



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES DA BFB LEASING S/A ARRENDAMENTO MERCANTIL

Pelo presente instrumento, como Emissora, BFB Leasing S/A Arrendamento Mercantil com sede na Al. Araguaia, 891 - Alphaville - Município de Barueri - São Paulo, inscrita no CGC-MF sob Nº 43.425.008/0001-02 neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, com Agente Fiduciário nomeado nesta Escritura e nela interveniente representando a comunhão de debenturistas adquirentes das debêntures objeto da presente emissão, Oliveira Bastos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, à Av. Rio Branco, 151 - gr. 901 inscrita no CGC-MF sob o Nº 36.113.876/0001-91, neste ato representada na forma de seu contrato social, vêm por esta e na melhor forma de direito celebrar a presente Escritura de Emissão de Debêntures Simples, mediante as seguintes cláusulas e condições:

1. DA AUTORIZAÇÃO:

A presente Escritura é celebrada com base na autorização deliberada na Assembléia Geral Extraordinária da Emissora realizada em 18 de agosto de 1992 e re-ratificada pela Assembléia Geral Extraordinária realizada em 19 de outubro de 1992.

2. DOS REQUISITOS:

A emissão de debêntures será feita com observância dos seguintes requisitos:

2. 1. Registro na Comissão de Valores Mobiliários:

A 4ª emissão será registrada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM, na forma das Leis nºs 6385, de 07 de dezembro de 1976, e 6404 de 15 de dezembro de 1976, e demais disposições legais regulamentares pertinentes.

2. 2. Arquivamento e publicação das Atas das Assembléias Gerais Extraordinárias:

As Atas das Assembléias Gerais Extraordinárias que deliberaram sobre emissão de debêntures foram arquivadas na Junta Comercial do Estado de São Paulo, respectivamente, sob o nº 160.161/92-7, publicada no Diário Oficial do Estado em 03 de Outubro de 1992, e sob nº 174.077/92-0, publicada no Diário Oficial do Estado em 27 de outubro de 1992.

2. 3. Registro da Escritura de Emissão:

Esta Escritura será registrada no competente Cartório de Registro de Imóveis da Cidade de Barueri, Estado de São Paulo.

3. DA EMISSÃO:

A emissão de debêntures obedecerá às seguintes condições e características:

3. 1. Valor Total da Emissão:

O valor total da emissão será de Cr\$ 241.276.000.000,00 (Duzentos e quarenta e um bilhões, duzentos e setenta e seis milhões de cruzeiros), na data da emissão.

3. 2. Valor Nominal

As debêntures terão o valor nominal unitário de Cr\$ 3.446.800,00 (Três milhões, quatrocentos e quarenta e seis mil e oitocentos cruzeiros) na data da emissão.

3. 3. Quantidade de Títulos:

Serão emitidas 70.000 (setenta mil) debêntures

3. 4. Série:

A presente emissão terá número de séries indeterminado, cabendo ao Conselho de Administração deliberar sobre as séries, não discriminadas nessa escritura, nos termos do item 3.10.

3. 5. Forma, Espécie e Inconvertibilidade:

As debêntures desta emissão serão da forma nominativa, não endossável, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, preferindo apenas aos acionistas em caso de liquidação da Emissora.

3. 6. Data da Emissão:

Para todos os efeitos legais, a data da emissão será o dia 01 de julho de ~~1972~~ 1992.

3. 7. Prazo e Vencimento Final:

O vencimento da emissão de que se trata, ocorrerá nos casos previstos no parágrafo 3º do art. 55 da Lei nº 6.404/76, ou por ocasião da total amortização das debêntures de todas as séries emitidas. O prazo de vencimento de cada uma das séries será fixado pelo Conselho de Administração da Emissora, exceto para as debêntures da 1ª série, conforme item 4.3.

3. 8. Colocação:

A emissão será pública, mediante interveniência de instituições financeiras, para negociação no mercado de balcão, utilizando-se o procedimento diferenciado de distribuição previsto no artigo 33 da Instrução CVM nº 13/80.

3. 9. Preço de Subscrição e Forma de Pagamento:

As debêntures serão subscritas pelo seu valor nominal atualizado monetariamente na forma do item 3.11., desde a data de emissão até a data de subscrição, pela variação acumulada do IGPM, cabendo ao Conselho de Administração deliberar, para cada série, sobre a eventual incidência de juros e prêmio nesse preço, exceto para as debêntures da 1ª série, conforme definido nos itens 4.4. e 4.5.

Caso a subscrição não ocorra no 1º dia do mês será utilizada a variação pró-rata temporis do IGPM do mês anterior ao da subscrição, no período entre o dia 1º do mês da subscrição e a data da subscrição, que será ajustada na fórmula da amortização pelo fator FS conforme item 4.6.

O preço de subscrição das debêntures será pago à vista, no ato da subscrição.

3.10. Delegação:

De acordo com A.G.E. de 18/08/92 foram delegados poderes ao Conselho de Administração da Emissora para deliberar sobre as condições das debêntures constantes dos incisos VI a VIII do art. 59 da Lei nº 6404/76.

3.11. Atualização Monetária:

O valor nominal das debêntures de cada uma das séries será atualizado monetariamente a partir da data da emissão até o dia 1º de cada mês pela variação acumulada pela Fundação Getúlio Vargas (FGV), e o produto da atualização agregar-se-á ao valor nominal, para fins de cálculo do valor pecuniário de qualquer obrigação prevista neste instrumento. A atualização monetária do valor nominal em datas intermediárias, ou seja, que não coincidam com o dia 1º de cada mês, será efetuada mediante a utilização da variação pró-rata temporis do IGPM no mês anterior ao evento, calculada exponencialmente, por dias decorridos desde o primeiro dia do mês do evento até a data do evento. Na hipótese de extinção do IGPM ou se, pela superveniência de normas legais ou regulamentares este não mais puder ser utilizado como índice de atualização monetária nas emissões de debêntures, ou, ainda, caso se alterem os critérios de sua aplicabilidade nas aludidas emissões, o novo índice de atualização monetária será determinado por outro índice de preços, cuja série seja calculada regularmente e de conhecimento público e que reflita a atualização da moeda nacional no tempo.

3.12. Juros Remuneratórios:

Às debêntures da presente emissão serão conferidos juros remuneratórios a serem definidos, para cada uma das séries, pelo Conselho de Administração da Emissora, exceto as debêntures da 1ª série, conforme definido no item 4.4.

3.13. Prêmios:

A fim de adequar a rentabilidade das debêntures às condições de mercado, a EMISSORA, a seu critério, poderá, para cada uma das séries, por deliberação de seu Conselho de Administração, fixar prêmios que beneficiarão todas as debêntures em circulação de uma mesma série da presente emissão.

3.14. Local de Pagamento:

Os pagamentos referentes a amortização das debêntures, juros remuneratórios e prêmios a que fazem jus as debêntures serão efetuados, utilizando-se os procedimentos adotados pelo CETIP, ou na sede da Emissora, na hipótese do debenturista não estar vinculado a esse sistema.

3.15. Juros Moratórios:

Ocorrendo impontualidade no pagamento de qualquer quantia devida aos debenturistas, os débitos em atraso ficarão sujeitos a juros, prêmio e atualização monetária na forma estabelecida neste instrumento, bem como a juros de mora calculados desde a data do inadimplemento até a data do efetivo pagamento, pela taxa de 1% (um por cento) ao mês independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial.

3.16. Negociação:

A emissão será registrada para negociação no mercado secundário através do SND - Sistema Nacional de Debêntures, administrado pela ANDIMA e operacionalizado pela CETIP - Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos, conforme Instrução Normativa da Secretaria da Receita Federal nº 56/88.

3.17. Aquisição Facultativa:

A Emissora poderá adquirir as debêntures em circulação, na hipótese de aceitação pelo debenturista, por preço não superior ao seu valor nominal acrescido de atualização monetária, juros e prêmio, calculados exponencialmente por dias decorridos, deduzidas as amortizações já ocorridas, observado o disposto no parágrafo 2º do art. 55, da Lei 6.404/76. A debênture adquirida poderá ser cancelada, permanecer em tesouraria da Emissora ou ser revendida por esta a terceiros.



3.18. Resgate Antecipado Facultativo

Para cada uma das séries da Emissão de que se trata, a Emissora, a seu critério, reserva-se o direito de, por deliberação de seu Conselho de Administração, observado o prazo mínimo de 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias a contar do primeiro dia do mês em que ocorrer o início da distribuição pública e mediante aviso prévio de 30 (trinta) dias, resgatar as debêntures de cada uma das séries, total ou parcialmente, pelo seu valor nominal atualizado e acrescido de juros e prêmio, este se houver, deduzido o valor das amortizações até então ocorridas. Na hipótese do resgate antecipado parcial, adotar-se-á o critério de sorteio, a ser realizado com a presença do AGENTE FIDUCIÁRIO e divulgado amplamente pela imprensa, conforme item 3.21.

3.19. Prorrogação dos Prazos:

Considerar-se-ão prorrogados os prazos referentes ao pagamento de qualquer obrigação, até o primeiro dia útil subsequente, se o vencimento coincidir com dia em que não houver expediente comercial ou bancário, sem acréscimo moratório.

3.20. Decadência dos Direitos aos Acréscimos:

Sem prejuízo do disposto no item 3.15., quaisquer obrigações pecuniárias previstas neste instrumento, após a data de seus respectivos vencimentos, por quaisquer das condições ora estipuladas, não mais vencerão juros, atualização monetária e prêmio, assegurados os direitos adquiridos até as referidas datas.

3.21. Publicação na Imprensa:

Todos os atos e decisões decorrentes desta emissão que, de qualquer forma, envolvam os interesses dos debenturistas deverão ser obrigatoriamente publicados na forma de aviso no jornal "GAZETA MERCANTIL" e/ou "DIÁRIO OFICIAL DO ESTADO" em prazos tais que permitam aos debenturistas o adequado acompanhamento das ocorrências na vida da debênture. No caso de evento de natureza pecuniária, a 1ª publicação deverá ser efetuada até o 5º (quinto) dia útil anterior ao referido evento.

3.22. Vencimento Antecipado:

O Agente Fiduciário poderá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações constantes desta Escritura e exigir o imediato pagamento pela Emissora do valor total das debêntures em circulação, acrescido de atualização monetária, juros e prêmio, por dias decorridos, deduzidas as amortizações já ocorridas, independentemente de aviso, interpelação ou notificação judicial ou extrajudicial, na ocorrência das seguintes hipóteses:

- Protesto legítimo e reiterado de títulos contra a Emissora, que possa afetar substancialmente sua condição financeira;
- Pedido de concordata preventiva formulado pela Emissora;
- Decretação de falência da Emissora;
- Falta de cumprimento pela Emissora de toda e qualquer obrigação relevante prevista nesta Escritura, não sanada em 30 (trinta) dias corridos, contados de aviso escrito que lhe for enviado pelo Agente Fiduciário. Qualquer tolerância dos debenturistas no cumprimento das cláusulas e condições por parte da Emissora, será por mera liberalidade, não gerando à Emissora nenhum direito superveniente.
- Vencimento antecipado de qualquer dívida da EMISSORA, em razão de inadimplemento contratual, cujo montante possa de qualquer forma, vir a prejudicar o cumprimento das obrigações pecuniárias da EMISSORA decorrentes da emissão.

3.23. Certificado de Debêntures:

A Emissora poderá emitir certificados múltiplos de debêntures que serão entregues aos debenturistas no máximo em 60 (sessenta) dias após a veiculação do anúncio de encerramento da distribuição.

4. CARACTERÍSTICAS ESPECÍFICAS DA 1ª SÉRIE:

4. 1. Valor da Série:

Cr\$ 20.680.800.000,00 (Vinte bilhões, seiscentos e oitenta milhões e oitocentos mil cruzeiros) em 01/07/92.

4. 2. Quantidade de Títulos:

Serão emitidas 6.000 (seis mil) debêntures.

4. 3. Prazo e Vencimento Final:

As debêntures da primeira série vencerão na data do vencimento da vigésima-quarta amortização, na forma do item 4.6.

4. 4. Juros:

Às debêntures da primeira série serão conferidos juros remuneratórios de 12% (doze por cento) ao ano, pagos mensalmente, na forma do item 4.6., incidentes sobre o saldo não amortizado do valor nominal atualizado na forma do item 3.11.



4. 5. Prêmio:

As debêntures da primeira série, será conferido um prêmio de 12% (doze por cento) ao ano, a ser pago mensalmente na forma do item 4.6., incidente sobre o saldo não amortizado do valor nominal atualizado na forma do item 3.11.

4. 6. Amortização Programada:

As debêntures da 1ª série da presente emissão terão 24 (vinte e quatro) amortizações programadas mensais e sucessivas, atualizadas monetariamente, com vencimento no 1º dia de cada mês. Juntamente com as amortizações, serão pagos os juros e prêmio correspondentes, fixados nos itens 4.4. e 4.5. Caso a subscrição da debênture ocorra no primeiro dia de um mês, as amortizações, os pagamentos de juros e prêmio, serão feitas a partir do primeiro dia do mês subsequente. Caso a subscrição da debênture não ocorra no primeiro dia de um mês, as amortizações, os pagamentos de juros e prêmio, serão feitos a partir do primeiro dia do segundo mês subsequente. As amortizações, os juros e o prêmio serão calculados conforme fórmulas abaixo:

$$PMT_n = Ve \times AM_n \times FS \times (1+i)^{\frac{d1}{30}} \times (1+i)^{\frac{d2}{D}} \times \frac{N}{(1+i)^N - 1}$$

PMT = Valor da amortização do n-ésimo pagamento PMTn, acrescido de juros e prêmio.

Ve = Valor nominal unitário na data de emissão.

d1 = número de dias corridos entre a data de emissão e a data de subscrição.

n = número de ordem correspondente ao n-ésimo pagamento PMTn, COM "n" variando de 1 a 24 sendo n=1 no 1º pagamento PMT1, n=24 no 24º pagamento PMT24.

i = taxa de juros mensal, inclui o prêmio somado, representado na forma decimal (12% juros + 12% prêmio = 24% a.a.), igual a 1,8087582% a.m. (um, vírgula, oito, zero, oito, sete, cinco, oito, dois por cento ao mês).

d2 = número de dias corridos entre a data de subscrição e o primeiro dia do mês subsequente ao da subscrição. Se a subscrição ocorrer no primeiro dia do mês, d2=0.

D = número de dias corridos do mês de subscrição.

N = número de amortizações, igual a 24 (vinte e quatro).

AM_n = atualização monetária calculada pela variação acumulada do IGPM da data de emissão até o vencimento do enésimo pagamento PMTn a que se refere, calculada na forma do item 3.11.

$$FS = \left\{ \frac{(1 + IGPM_{est})^{ds/D}}{(1 + IGPM_{real})} \right\}$$

IGPM est = Variação do IGPM na forma decimal, ocorrida no mês anterior ao da subscrição.

IGPM real = Variação do IGPM, na forma decimal, ocorrida no mês da subscrição.

ds = número de dias corridos entre o 1º dia do mês de subscrição e o dia da subscrição.

D = número de dias corridos do mês da subscrição.

Os valores individuais do principal atualizado, juros e prêmio que compõem o PMT de cada mês, podem ser obtidos pela aplicação das seguintes fórmulas:

$$1) P_n = \frac{PMT_n}{(1+i)^{24-n+1} \times (1+i)^{\frac{d2}{D}}}$$

P_n = Valor do principal na data de cada pagamento, atualizado monetariamente.

$$2) J_n = PMT_n - P_n$$

onde

J_n = Valor dos juros e prêmio na data de cada pagamento.

n, d2 e D = definidos anteriormente.



4. 7. Preço de Subscrição:

As debêntures da primeira série serão subscritas na forma mencionada no item 3.9., com acréscimo de juros e prêmio pró-rata dia desde a data da emissão até a data da subscrição, conforme itens 4.4. e 4.5. As debêntures serão integralizadas em uma única data, a ser fixada no anúncio de início de distribuição.

5. OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA:

A Emissora está adicionalmente obrigada a:

5. 1. Fornecer ao Agente Fiduciário:

5.1.1. Dentro de no máximo 60 (sessenta) dias após o término do seu primeiro semestre social, cópia de seus demonstrativos financeiros relativos a esse semestre social.

5.1.2. Dentro de no máximo 120 (cento e vinte) dias após o término de cada exercício social, demonstrativos financeiros completos, relativos a esse exercício social;

5.1.3. Imediatamente, qualquer informação disponível que lhe venha a ser solicitada;

5.1.4. As informações pertinentes às Instruções CVM nº 60/87 e nº 73/87, com a mesma periodicidade do envio dessas informações: Comissão de Valores Mobiliários (CVM);

5. 2. Submeter, na forma da lei, suas contas e balanços a exame por empresa de auditoria independente, registrada na CVM;

5. 3. Manter sempre atualizado o registro de companhia aberta na CVM, e colocar à disposição de seus acionistas e debenturistas, quando solicitadas por estes, as Demonstrações Financeiras previstas no art. 176 da Lei nº 6.404/76;

5. 4. Manter em adequado funcionamento um órgão de atendimento aos debenturistas, tendo em vista assegurar o eficiente tratamento aos mesmos, ou contratar instituição financeira autorizada para que preste esse serviço;

5. 5. Não pagar dividendos, exceto os obrigatórios por lei, se estiver por mais de 15 (quinze) dias em mora, relativamente ao pagamento de juros, principal e ou prêmio, se houver, das debêntures objeto desta Escritura.

6. DO AGENTE FIDUCIÁRIO:

O Agente Fiduciário dos debenturistas, nomeado na presente Escritura, declara:

Sob as penas da lei, não ter qualquer impedimento legal, conforme art. 66, parágrafo 3º da Lei nº 6404/76, e artigos 9º e 15º, parágrafo único da Instrução CVM nº 28/83, para exercer a função que lhe é conferida;

Aceitar a função que lhe é conferida, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstos na legislação específica e nesta Escritura;

Aceitar integralmente a presente Escritura, todas as suas cláusulas e condições;

Não se encontrar em nenhuma das situações de conflito de interesse previstas nos artigos 9º, II e 10º da Instrução CVM nº 28/83;

6. 1. O Agente Fiduciário perceberá da Emissora, pelo exercício das funções que ora lhe são conferidas, a seguinte remuneração:

a) Uma parcela de CR\$ 20.544.666,00 pagos 50% na assinatura da Escritura, e os 50% restantes quando da obtenção do Registro na C.V.M.;

b) Parcelas semestrais equivalentes a 0,03% sobre o valor médio das debêntures em circulação no semestre findo, incluindo as debêntures em tesouraria, limitado ao máximo de CR\$ 7.704.250,00, pagos em parcelas vencíveis em 01/02 e 01/08 de cada ano, sendo a primeira em 01/02/93.

6.1.1. Todas as parcelas serão corrigidas monetariamente pelo IGPM a partir de 01/07/92 até a data dos efetivos pagamentos. Caso o pagamento das parcelas ocorra em datas intermediárias, ou seja, que não coincidam com o dia 1º de cada mês, será efetuada mediante a utilização da variação pro-rata-temporis do IGPM no mês anterior ao evento, calculada exponencialmente, por dias decorridos, desde o primeiro dia do mês do evento até a data do evento;

6.1.2. A remuneração inclui os serviços para todas as séries de uma mesma emissão e não inclui as despesas com publicações, viagens e estadias necessárias ao exercício da função de Agente Fiduciário, a serem cobertas pela Emissora, mediante prestação de contas.

6. 2. O Agente Fiduciário será substituído:

6.2.1. Nos casos de vacância, mediante nomeação pela Emissora e aditamento à presente Escritura;

6.2.2. É facultado aos debenturistas após o encerramento do prazo para a distribuição das debêntures no mercado, proceder à substituição do Agente Fiduciário e à indicação do seu eventual substituto, em assembléia dos debenturistas especialmente convocada para esse fim;

6.2.3. A substituição não implicará em remuneração superior à ora avançada. O Agente Fiduciário substituto deverá, imediatamente após a nomeação, comunicá-la aos debenturistas, na forma do item 3.21.

6. 3. São deveres do Agente Fiduciário:

- 6.3. 1. Proteger os direitos e interesses dos debenturistas empregando no exercício da função o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo emprega na administração dos próprios bens;
- 6.3. 2. Renunciar à função, na hipótese de superveniência de conflito de interesses ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;
- 6.3. 3. Conservar em boa guarda toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados com o exercício de suas funções;
- 6.3. 4. Verificar, no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas na Escritura de Emissão, diligenciando no sentido de que sejam sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento;
- 6.3. 5. Promover nos competentes órgãos, caso a Emissora não o faça, o registro da Escritura de Emissão e respectivos aditamentos, 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;
- 6.3. 6. Acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os debenturistas acerca de eventuais omissões ou inverdades constantes de tais informações;
- 6.3. 7. Emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes das propostas de modificações nas condições das debêntures;
- 6.3. 8. Solicitar, quando julgar necessário para o fiel desempenho de suas funções, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis, das Varas da Fazenda Pública, Cartórios de Protesto, Juntas de Conciliação e Julgamento, Procuradoria da Fazenda Pública, onde se localiza a sede do estabelecimento principal da companhia Emissora.
- 6.3. 9. Solicitar, quando considerar necessário, auditoria extraordinária na Emissora;
- 6.3.10. Convocar, quando necessário, a assembléia de debenturistas, através de anúncio publicado, pelo menos por três vezes, nos órgãos de imprensa onde a Emissora deve efetuar suas publicações;
- 6.3.11. Comparecer à assembléia dos debenturistas a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;
- 6.3.12. Elaborar relatório destinado aos debenturistas, nos termos do artigo 68, parágrafo 1º, b, da Lei 6404/76, o qual deverá conter, ao menos, as seguintes informações:
Eventual omissão ou inverdade, de que tenham conhecimento, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora;
Alterações estatutárias ocorridas no período;
Comentários sobre as demonstrações financeiras da Emissora enfocando seus indicadores econômicos, financeiros e de estrutura do capital;
Posição da distribuição ou colocação de debêntures no mercado;
Resgate, amortização, repactuação e pagamento de juros das debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetivadas pela Emissora;
Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da Emissora;
Cumprimento de outras obrigações assumidas pela Emissora na Escritura de Emissão;
Declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de Agente Fiduciário.
- 6.3.13. Colocar o relatório de que trata o item anterior 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:
Na sede da Emissora;
No seu escritório ou, quando instituição financeira, no local por ela indicado;
Na CVM;
Nas Bolsa de Valores, quando for o caso; e
Na instituição que liderou a colocação das debêntures.
- 6.3.14. Publicar, nos órgãos da imprensa onde a Emissora deva efetuar suas publicações, anúncio comunicando aos debenturistas que o relatório citado no item 6.3.12 se encontra à sua disposição nos locais indicados no item anterior;
- 6.3.15. Manter atualizada a relação dos debenturistas e seus endereços, mediante, inclusive, gestões junto à Emissora;
- 6.3.16. Coordenar o sorteio das debêntures a serem resgatadas as amortizadas, inutilizando os certificados correspondentes às debêntures resgatadas;
- 6.3.17. Fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes da Escritura da Emissão, especialmente daquelas de não fazer, e
- 6.3.18. Notificar os debenturistas, se possível individualmente, no prazo máximo de 90 (noventa) dias, sobre qualquer inadimplemento, pela Emissora, de obrigações assumidas na Escritura de Emissão, indicando



o local em que fornecerá aos interessados maiores esclarecimentos.
Comunicação de igual teor deve ser enviada:

- À CVM;
- As Bolsas de Valores, quando for o caso; e
- Ao Banco Central do Brasil, quando se tratar de instituição por ela autorizada a funcionar.

6. 4. O comunicado aos debenturistas no sentido de informá-los de que o relatório anual, referido anteriormente, está à disposição, será publicado, no prazo máximo previsto anteriormente, no jornal "GAZETA MERCANTIL", às expensas da Emissora.
6. 5. A notificação de que se trata anteriormente, sem prejuízo dos procedimentos judiciais próprios, far-se-á por publicações nos jornais mencionados no item 6.4. e discriminará as providências judiciais e extrajudiciais que o Agente Fiduciário tenha tomado para acautelar e proteger os interesses da comunhão dos debenturistas.
6. 6. No caso de inadimplemento da Emissora, o Agente Fiduciário deverá usar de toda e qualquer ação para proteger direitos ou defender interesses dos debenturistas, devendo para tanto:
 - I – declarar, observadas as condições da Escritura de Emissão, antecipadamente vencidas as debêntures e cobrar seu principal e acessórios;
 - II – requerer a falência da Emissora se não existirem garantias reais;
 - III – tomar qualquer providência necessária para que os debenturistas realizem seus créditos; e
 - IV – representar os debenturistas em processos de falência concordata, intervenção ou liquidação extra-judicial da Emissora.
- 6.6.1. O Agente Fiduciário somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas nos incisos I a III acima se convocada a assembléia dos debenturistas, esta assim o autorizar por deliberação da unanimidade das debêntures em circulação. Na hipótese do inciso IV, será suficiente a deliberação da maioria das debêntures em circulação.
6. 7. As despesas necessárias à salvaguarda dos direitos e interesses dos debenturistas, descritas na Instrução CVM nº 28, correrão por conta da Emissora.

Parágrafo 1º - O Agente Fiduciário prestará contas à Emissora das despesas mencionadas no caput deste item para o fim de ser, imediatamente, por ela ressarcido.

Parágrafo 2º - O crédito do Agente Fiduciário por despesas que tenha feito para proteger direitos e interesses ou realizar créditos dos debenturistas, que não tenha sido saldado na forma do parágrafo anterior, será crescido à dívida da Emissora e gozará das mesmas garantias das debêntures, preferindo a estas na ordem de pagamento.

7. DA ASSEMBLÉIA DOS DEBENTURISTAS:

7. 1. Os titulares das debêntures de cada uma das séries desta emissão poderão, a qualquer tempo, e de forma separada para cada uma das séries, reunir-se em Assembléia Especial a fim de deliberarem sobre a matéria de interesse da comunhão dos debenturistas de cada série;
7. 2. A Assembléia dos debenturistas poderá ser convocada pelo Agente Fiduciário, ou pela Emissora, ou por debenturistas que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) dos títulos em circulação ou pela CVM;
7. 3. Aplica-se à Assembléia de Debenturistas, no que couber, o disposto na Lei nº 6404/76 sobre a Assembléia Geral de Acionistas;
7. 4. A Assembléia se instalará, em primeira convocação, com a presença de debenturistas que representem metade, no mínimo, das debêntures em circulação e em segunda convocação, com qualquer número;
7. 5. A Assembléia poderá, pelo voto de 2/3 (dois terços) dos titulares, no mínimo, das debêntures em circulação, aprovar modificações nas condições das debêntures propostas pela Emissora;
7. 6. Será facultada a presença dos representantes legais da Emissora nas Assembléias dos Debenturistas;
7. 7. O Agente Fiduciário deverá comparecer à Assembléia e prestar ao debenturistas as informações que lhe forem solicitadas.



8. DO FORO:

Fica eleito o foro central da Cidade de Barueri, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir as questões por ventura resultantes desta Escritura.
Estando assim certos e ajustados, firmam as partes o presente instrumento em 04 (quatro) vias de igual teor e forma, juntamente com 02 (duas) testemunhas, que também o assinam.

Barueri, 27 de outubro de 1992.

EMISSIONA:



BFB LEASING S/A ARRENDAMENTO MERCANTIL

AGENTE FIDUCIÁRIO:

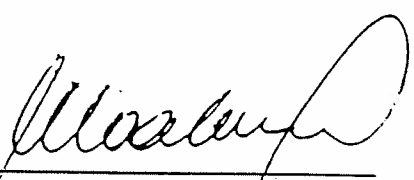

OLIVEIRA BASTOS DTVM LTDA.

Testemunhas:

1ª


Nome: PEDRO RAMOS
CPF: 836.968.308-87
RG: 7.545.732

2ª


Nome: MARCO ANTONIO ALEIXO
CPF: 231.225.368-20
RG: 3.141.028