

**MESBLA TRUST DE RECEBÍVEIS DE CARTÃO DE CRÉDITO S.A.**  
**C.G.C. 39.527.759/0001-62**

**ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**

**1. Local, Hora e Data** - Na sede social, sita na Rua do Ouvidor nº 98 7º andar, na cidade do Rio de Janeiro - RJ, às 15 horas, do dia 01 de dezembro de 1992. **2. Quorum** - A totalidade dos membros do Conselho de Administração. **3. Ordem do Dia** - 3.1) Definir as condições e características da 1ª Série da Segunda Emissão de Debêntures da Companhia, nos termos da delegação recebida da Assembléia Geral Extraordinária desta data. 3.2) Indicar a contratação do Agente Fiduciário da 2ª Emissão de Debêntures da Companhia, bem como a fixação de sua remuneração. 3.3) Autorizar a Diretoria a solicitar junto à Comissão de Valores Mobiliários o pedido de Registro da 1ª Série da Segunda Emissão de Debêntures da Sociedade, nos termos da regulamentação em vigor. **4. Deliberações:** Foi deliberado, pela unanimidade dos presentes: 4.1) A 1ª Série da Segunda Emissão de Debêntures da Companhia, respeitado o previsto na Assembléia Geral de Constituição, de 01/10/92, terá as seguintes características: a) Montante total da 1ª Série da Emissão: Cr\$ 50.000.000.000,00 (cinquenta bilhões de cruzeiros) na data da emissão; b) Quantidade de Títulos e Valor Nominal Unitário. Serão emitidas 500 (quinhentas) debêntures simples, com valor nominal unitário de Cr\$ 100.000.000,00 (cem milhões de cruzeiros) na data da emissão; c) Data de Emissão: Para todos os efeitos legais, a data de emissão das debêntures será 01/12/92; d) Prazo e Data de Vencimento: As debêntures terão prazo de vencimento em 1 (um) ano, a contar da data de sua emissão, vencendo-se em 01/12/93; e) Procedimento de Distribuição: será adotado o procedimento diferenciado para a distribuição das debêntures, referido no artigo 33 da Instrução CVM nº 13/80; f) Data do Início de Rendimento: As debêntures farão jús a rendimento a partir do dia 01/12/92; g) Juros Remuneratórios: A partir da data de início de rendimento, previsto acima, até seu vencimento, as debêntures farão jús a juros remuneratórios, à razão de 12% (doze por cento) ao ano, calculáveis exponencialmente por dias corridos, sobre o valor nominal atualizado conforme previsto na Assembléia Geral supra-mencionada; h) Prêmio: A EMITENTE pagará aos debenturistas um prêmio de 12% (doze por cento) ao ano, calculáveis exponencialmente, por dias corridos, sobre o valor nominal atualizado conforme a Base de Remuneração prevista na Assembléia Geral que deliberou a presente emissão; i) Preço de Subscrição: O preço de subscrição de uma debênture será aquele apurado em leilão para colocação pública das debêntures dessa 1ª Série ("Leilão"), sendo, no mínimo, seu valor nominal unitário, definido no item 2 supra, acrescido da base de remuneração, juros e prêmios calculados "pro rata temporis". Tendo em vista que na data do Leilão ainda não terá sido divulgado o IGP-M do mês de dezembro, o valor mínimo a ser considerado para o Leilão será o valor nominal definido no item 2 supra, atualizado pela Taxa Referencial Diária desde o dia 01/12/92 até o dia de liquidação do Leilão, acrescido dos rendimentos (juros e prêmios) calculados "pro rata dies". Quando do pagamento dos primeiros rendimentos, em 01/01/93, será apurada eventual diferença no preço mínimo, de acordo com a fórmula abaixo, ajustada pela variação do IGP-M entre a data da liquidação do Leilão e 01/01/93, acrescida de juros e prêmios, calculados "pro rata temporis", cujo resultado será acrescido (se positivo) ou diminuído (se negativo) do valor a ser pago aos DEBENTURISTAS a título de rendimentos.

$$\text{Diferença} = \frac{1 + \text{Variação IGPM entre 01/12/92 e dia liquidação Leilão}}{1 + \text{Variação TRD entre 01/12/92 e dia liquidação Leilão}} - 1) \text{ Valor Subscrição}$$

j) Do pagamento das Obrigações: (i) os Juros Remuneratórios e o Prêmio serão pagos mensalmente, em 12 (doze) parcelas mensais e sucessivas, sendo a primeira em 01/01/93; (ii) haverá um prazo de carência de 6 (seis) meses para o pagamento do principal corrigido, findo o qual o saldo devedor será amortizado em 6 (seis) prestações mensais e sucessivas, nas mesmas datas de pagamento dos Juros e Prêmio, de acordo com os seguintes critérios: 1) No período de janeiro a junho de 1993 serão pagos mensalmente juros e prêmio, sobre o principal atualizado monetariamente, no dia primeiro de cada mês, calculados conforme a seguir:  $En = VE \times AMn \times (FC - 1)$ ;  $FC = (1+i)$  elevado a  $(d/360)$ ; onde:  $En$  = valor da parcela (juros mais prêmio) devida no enésimo mês;  $VE$  = valor nominal da 1ª série na data de emissão;  $AMn$  = fator de atualização monetária referente ao mês de ordem "n", calculado pela variação acumulada do IGP-M (Índice Geral de Preços do Mercado) da data da emissão até o vencimento da enésima parcela de juros e prêmio das debêntures;  $FC$  = Fator de correção do Valor Nominal;  $i$  = taxa anual de juros remuneratórios mais taxa anual de prêmio, representados na forma unitária;  $d$  = dias decorridos entre o dia primeiro do mês imediatamente anterior ao enésimo mês até o dia primeiro do enésimo mês. 2) No período de julho a dezembro de 1.993, serão pagos mensalmente amortização, atualização monetária, juros e prêmio no dia primeiro de cada mês, calculados conforme abaixo:

$$An = \frac{VC \times ATn}{\begin{matrix} - (30/360) & - (61/360) & - (92/360) & - (122/360) & - (153/360) & - (183/360) \\ (1+i) & + (1+i) & + (1+i) & + (1+i) & + (1+i) & + (1+i) \end{matrix}}$$

$An$  = Valor do pagamento mensal, incluindo a amortização das debêntures. Juros = remuneratórios e prêmio, atualizados monetariamente.  $VC$  = Valor nominal da 1ª Série na data da emissão atualizado pela variação acumulada do IGP-M de data de emissão até 01 de junho de 1993.  $ATn$  = Fator de atualização monetária referente ao mês de ordem "n", calculado pela variação acumulada do IGP-M (Índice Geral de Preços do Mercado) de 01 de junho de 1993 até o vencimento da enésima amortização das debêntures.  $i$  = taxa anual de juros remuneratórios mais taxa anual de prêmio, representados na forma unitária. 2.1) O pagamento mensal acima divide-se em Principal e Juros mais Prêmios, conforme cálculo abaixo:  $Pn = An \times (1+i)$  elevado a  $(-d/360)$ ;  $En = An - Pn$ ; onde:  $Pn$  = Valor de amortização das debêntures (Principal) de ordem "n", atualizadas monetariamente.  $d$  = 183 menos o número de dias decorridos entre 01 de junho de 1993 e a data de vencimento da enésima parcela ("An"); k) Amortização Parcial: Independentemente do Pagamento das Obrigações previsto acima, se ocorrer qualquer redução na garantia dessa emissão, sem a possibilidade de sua recomposição, visando evitar o vencimento antecipado da emissão, a emissora amortizará parcela das debêntures, em iguais proporções entre os debenturistas, em percentual suficiente para reconstituir o nível de penhor previsto para essa Emissão, o que dependerá da aprovação da Assembléia de Debenturistas, especialmente convocada para esse fim. l) Fundo de Amortização: Será constituído um Fundo de Amortização das Debêntures, o qual será formado com os seguintes recursos: a. do valor de emissão dos títulos, será segregada, antes da aquisição dos créditos que comporão sua Garantia Real, a quantia equivalente ao pagamento dos juros devidos no primeiro mês após a emissão, conforme tabela descrita na alínea "b" abaixo; b. a partir deste fato, no dia 30 de cada mês (dia 28 em fevereiro de 1993). Ou, caso este dia não seja útil, no primeiro dia útil subsequente, quando de recebimento de créditos que compõem a Garantia Real, serão destinados ao Fundo de Amortização os recursos necessários para manter o seguinte nível mínimo:

| Período                           | Saldo mínimo equivalente *   |
|-----------------------------------|--|
| Data liquidação Leilão a 04.01.93 | 2% Valor Nominal Atualizado até 01.01.93 e Descontado (*), com vencimento em 04.01.93, para pagamento da 1ª parcela de rendimentos   |
| 30.12.92 a 01.02.93               | 2% Valor Nominal Atualizado até 01.02.93 e Descontado (*), com vencimento em 01.02.93, para pagamento da 2ª parcela de rendimentos   |
| 30.01.93 a 01.03.93               | 2% Valor Nominal Atualizado até 01.03.93 e Descontado (*), com vencimento em 01.03.93, para pagamento da 3ª parcela de rendimentos   |
| 28.02.93 a 01.04.93               | 2% Valor Nominal Atualizado até 01.04.93 e Descontado (*), com vencimento em 01.04.93, para pagamento da 4ª parcela de rendimentos   |
| 30.03.93 a 03.05.93               | 2% Valor Nominal Atualizado até 01.05.93 e Descontado (*), com vencimento em 03.05.93, para pagamento da 5ª parcela de rendimentos   |
| 30.04.93 a 01.06.93               | 2% Valor Nominal Atualizado até 01.06.93 e Descontado (*), com vencimento em 01.06.93, para pagamento da 6ª parcela de rendimentos   |
| 30.05.93 a 01.07.93               | 19% Valor Nominal Atualizado até 01.07.93 e Descontado (*), com vencimento em 01.07.93, para pagamento da 7ª parcela de rendimentos e amortização 1ª parcela do Principal  |
| 30.06.93 a 02.08.93               | 19% Valor Nominal Atualizado até 01.08.93 e Descontado (*), com vencimento em 02.08.93, para pagamento da 8ª parcela de rendimentos e amortização 2ª parcela do Principal  |
| 30.07.93 a 01.09.93               | 19% Valor Nominal Atualizado até 01.09.93 e Descontado (*), com vencimento em 01.09.93, para pagamento da 9ª parcela de rendimentos e amortização 3ª parcela do Principal  |
| 30.08.93 a 01.10.93               | 19% Valor Nominal Atualizado até 01.10.93 e Descontado (*), com vencimento em 01.10.93, para pagamento da 10ª parcela de rendimentos e amortização 4ª parcela do Principal |
| 30.09.93 a 01.11.93               | 19% Valor Nominal Atualizado até 01.11.93 e Descontado (*), com vencimento em 01.11.93, para pagamento da 11ª parcela de rendimentos e amortização 5ª parcela do Principal |
| 30.10.93 a 01.12.93               | 19% Valor Nominal Atualizado até 01.12.93 e Descontado (*), com vencimento em 01.12.93, para pagamento da 12ª parcela de rendimentos e amortização 6ª parcela do Principal |

(\*) Valor nominal atualizado e descontado, é o valor nominal total da 1ª Série da emissão atualizada pelo IGP-M e descontado pela taxa de juros do ativo financeiro componente do Fundo de Amortização pelo prazo remanescente da aplicação. Quando a taxa do ativo não for do tipo pré-fixada, utilizar-se-á a taxa diária apurada no último dia útil, projetando-se a mesma para os demais dias do prazo remanescente. Obs.: Para o cálculo da correção pelo IGP-M deverá ser utilizado o quociente da divisão do IGP-M do mês de atualização, "pro rata temporis", pelo IGP-M do mês de novembro de 1992. Quando o IGP-M do mês de atualização não for disponível, este será estimado com base na variação do último IGP-M divulgado. A cada formação do Fundo de Amortização nos limites acima poderemos ter duas situações: a) o Fundo de Amortização poderá estar em volume abaixo do mínimo exigido; neste caso, todo recebimento dos recebíveis da EMISSORA será direcionado para recomposição do saldo do Fundo de Amortização; b) O Fundo de Amortização poderá estar em volume igual ou acima do mínimo exigido; neste caso, nenhuma alteração deverá ser feita no Fundo de Amortização (ou seja, o eventual excesso não será resgatado, permanecendo como uma antecipação de futuros depósitos). Os recursos integrantes do Fundo de Amortização, enquanto não utilizados para o fim a que se destina, deverão ser aplicados financeiramente, em uma das instituições relacionadas no § 1º do art. 16 do Estatuto Social da EMISSORA, em condições genericamente aprovadas pelo AGENTE FIDUCIÁRIO, integrando a Garantia Real das debêntures. As aplicações financeiras devem se limitar aos produtos de renda fixa e/ou fundos mútuo de renda fixa e de aplicações financeiras. 4.2. Fica constituído e nomeado Agente Fiduciário para a Segunda Emissão de Debêntures da Companhia, o MORGAN GUARANTY TRUST COMPANY OF NEW YORK, com sucursal em São Paulo-SP, na Av. Paulista, nº 1294, 7º andar, CGCMF nº 46.518.205/0001-64, o qual já manifestou sua aceitação a tais funções, fixando-lhe a título de remuneração pelos serviços prestados relativos à 1ª Série, a quantia de Cr\$ 606.037.015,00 (seiscentos e seis milhões, trinta e sete mil e quinze cruzeiros), a ser paga na data do registro dessa emissão junto à Comissão de Valores Mobiliários - CVM, devidamente corrigido pela variação da Taxa Referencial Diária ocorrida entre esse dia e o do efetivo pagamento, isto é, na data de liquidação do Leilão. Para as demais séries, a remuneração do Agente Fiduciário será definida quando da emissão das mesmas. 4.3. Autorizar a Diretoria a solicitar, junto à Comissão de Valores Mobiliários, o pedido de Registro da 1ª Série da Segunda Emissão de Debêntures da Sociedade, nos termos da regulamentação em vigor. 5. Encerramento: Nada mais havendo a tratar, a presente ata foi lida e assinada por todos os Conselheiros. ASSINATURAS: ANDRÉ LA SAIGNE DE BOTTON - Presidente do Conselho, JORGE LA SAIGNE DE BOTTON; GERALDO HESS; PAULO CEZAR CASTELLO BRANCO CHAVES DE ARAGÃO; ROGER PHILIP HIPSKIND; VINICIUS DE QUEIROZ PEREIRA - Conselheiros. Na qualidade de Presidente da Reunião, declaro que a presente é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio. Rio de Janeiro, 01 de dezembro de 1992. ANDRÉ LA SAIGNE DE BOTTON - Presidente do Conselho.