

FINASA LEASING
ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.
C.G.C. 47.896.709/0001-80

Companhia Aberta

AIA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO EM 22.4.91

O Conselho de Administração da Finasa Leasing Arrendamento Mercantil S.A., reunido em 22 de abril de 1991, com a presença dos que esta subscrevem, tendo em vista os poderes a ele conferidos pela Assembléia Geral Extraordinária de 10 de setembro de 1990, resolveu consignar em ata as seguintes alterações que autoriza fazer na "Escritura de Emissão de Debêntures" de 17 de dezembro de 1990, registrada no 4º Cartório de Registro de Imóveis da Capital, com as cláusulas seguintes:

Cláusula 2.2 - Atualização Monetária - O valor nominal das debêntures sofrerá atualização monetária, a partir da data de emissão e até 1.2.91 pelo BTNF (BTN Fiscal) e a partir de então pelo IGPM (índice Geral de Preços do Mercado da Fundação Getúlio Vargas). Na hipótese de extinção do IGPM ou se, pela superveniência de normas legais ou regulamentares o mesmo não puder ser utilizado como índice de atualização nas emissões de debêntures ou, ainda, caso se alterem os critérios de sua aplicação, o novo índice ou critério será o que legalmente o substitua. A atualização monetária será paga quando da aquisição pela Emissora, quando do resgate ou no vencimento das debêntures.

Cláusula 3.2 - O AGENTE FIDUCIÁRIO perceberá a remuneração de Cr\$ 7.000,00 (sete mil cruzeiros) mensais, atualizados pelo IGPM (índice Geral de Preços do Mercado), sendo a

Fei. 1.0

FINASA LEASING
ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.
C.G.C. 47.896.709/0001-80

remuneração paga pela Emissora no dia 30 de cada mês, a partir do mês de início da Distribuição Pública das debêntures.

Cláusula Z - Características da 1ª série de Debêntures ("caput") - o Conselho de Administração da Emissora, em reunião de 22.4.91, conforme poderes delegados pela Assembléia Geral Extraordinária de 10.9.90, aprovou as condições seguintes, além das constantes desta escritura para as debêntures da 1ª série:

Z.2 - Período de Capitalização das Debêntures - O primeiro período de capitalização se inicia na data de publicação do primeiro anúncio da distribuição pública das debêntures e termina em 1.5.92.

Z.3 - Rendimentos - Juros: A taxa de juros para o primeiro período de capitalização será fixa e de 12% a.a. calculados exponencialmente sobre o valor nominal atualizado monetariamente, e pagos em 1.5.92, sendo os juros calculados de acordo com a seguinte fórmula:

$$JR_n = ((1,12)^{d/365} - 1) \cdot V_n, \text{ onde}$$

JR_n = valor dos juros remuneratórios na n-ésima data considerada.

d = número de dias correspondente ao primeiro período de capitalização.

V_n = valor nominal atualizado, na n-ésima data considerada.

Não haverá "spread" sobre quaisquer valores.

Permanecem em vigor as demais cláusulas e condições da retrocitada "Escritura de Emissão de Debêntures" não alteradas por este Conselho em reunião desta data. São Paulo, 22 de abril de 1991. aa) Gastão Eduardo de Bueno


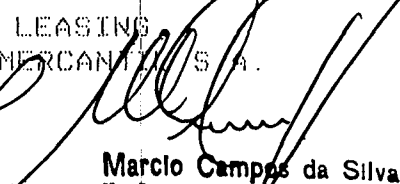
Handwritten signatures and initials:
fcl.
1
[Signature]

FINASA LEASING
ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.
C.G.C. 47.896.709/0001-80

Vidigal, Gastão Augusto de Bueno Vidigal e Carlos Elia
Haidamus.

A presente é cópia fiel do que consta da ata lavrada no
livro próprio da Sociedade

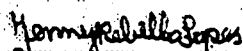
São Paulo, 22 de abril de 1991

FINASA LEASING
ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.

MARCELLO DE CAMARGO VIDIGAL
Diretor Vice-Presidente

Marcio Campos da Silva

SECRETARIA DE ESTADO DA JUSTIÇA
E DEFESA DA CIDADANIA
JUNTA COMERCIAL DO ESTADO
DE SÃO PAULO

CERTIFICADO DE REGISTRO
SOB O NÚMERO

68.105/91-5


JENNY REBELLO LOPES
SECRETÁRIA GERAL

