

**INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DE EMISSÃO DE 50.000
DEBÊNTURES SIMPLES DA DÉCIMA PRIMEIRA EMISSÃO DA UNIBANCO
LEASING S.A. - ARRENDAMENTO MERCANTIL**

Pelo presente instrumento, como EMISSORA, UNIBANCO LEASING S.A. - ARRENDAMENTO MERCANTIL, companhia aberta, com sede no Município de Barueri, Estado de São Paulo, à Calçada das Violetas nº 100, inscrita no Cadastro Geral de Contribuintes sob o nº 34.120.899/0001-06, neste ato representada na forma de seu estatuto social, e como AGENTE FIDUCIÁRIO, nomeado nesta escritura e nela interveniente, representando a comunhão de debenturistas, adquirentes das debêntures objeto da presente emissão, SLW - CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, à Rua Emílio de Menezes nº 01, inscrita no Cadastro Geral de Contribuintes sob nº 50.657.675/0001-86, 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:

I

DA AUTORIZAÇÃO

A presente escritura é celebrada com base na autorização deliberada na Assembléia Geral Extraordinária da EMISSORA realizada em 17 de Abril de 1995.

II

DOS REQUISITOS

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

1. REGISTRO NA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

A 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 e regulamentares pertinentes.

2. ARQUIVAMENTO DA ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

A Ata da Assembléia Geral Extraordinária que deliberou sobre a emissão de debêntures será arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo.

3. REGISTRO DA ESCRITURA DE EMISSÃO

A escritura de emissão, por instrumento particular, será registrada no competente Cartório de Registro de Imóveis do Município de Barueri, Estado de São Paulo.

III

DA EMISSÃO

A emissão observará as seguintes condições e características:

1. COLOCAÇÃO E PROCEDIMENTO

O lançamento será público, com a conseqüente intermediação de instituição financeira, para negociação no mercado de balcão, adotando-se o procedimento diferenciado de distribuição referido no artigo 33 da Instrução CVM nº 13/80.

2. QUANTIDADE DE TÍTULOS

Serão emitidas 50.000 (cinquenta mil) debêntures.

3. VALOR NOMINAL

O valor nominal das debêntures será de R\$ 10.000,00 (dez mil reais).

4. VALOR DA EMISSÃO

O valor da emissão será de R\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais).

5. SÉRIES

A emissão terá série única.

6. NEGOCIAÇÃO

A emissão será registrada para negociação no mercado secundário através do Sistema Nacional de Debêntures - SND, administrado pela Associação Nacional das Instituições de Mercado Aberto - ANDIMA, e operacionalizado pela Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos - CETIP.

IV

DO TÍTULO

1. FORMA

As debêntures serão da forma nominativa não endossável.



Handwritten signature and initials, including a large '12' and 'B.N.'.

2. ESPÉCIE

As debêntures serão da espécie subordinada, preferindo apenas aos acionistas em caso de liquidação da EMISSORA.

3. DATA DE EMISSÃO

A data de emissão será o dia 01 de maio de 1995.

4. PRAZO E DATA DE VENCIMENTO

O prazo de vigência da emissão das debêntures será de 25 (vinte e cinco) meses a partir da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 01 de junho de 1997.

5. REMUNERAÇÃO

Sobre o valor nominal das debêntures definido no item 3, da Cláusula III, retro, incidirá, a partir da data de emissão, uma taxa de remuneração pós ou pré-fixada, cujo período de incidência e respectivo percentual serão definidos pelo Conselho de Administração da EMISSORA.

5.1. Entende-se por "período de incidência de remuneração" o espaço de tempo durante o qual a taxa de remuneração permanece inalterada.

5.2. Para o primeiro "período de incidência de remuneração", compreendido entre 01.05.95 a 01.12.95, fica, desde logo, definida a taxa pré-fixada de 60% (sessenta por cento) efetiva ao ano, base 360 (trezentos e sessenta) dias.

5.3. A apuração do montante das obrigações que se devam liquidar em datas intermediárias, ou seja, cujo vencimento não ocorra no primeiro dia do mês, será efetuada mediante a aplicação "pro-rata-temporis" da taxa de remuneração, se houver.

6. REPACTUAÇÃO

O Conselho de Administração da EMISSORA deverá deliberar e comunicar aos debenturistas com antecedência mínima de 10(dez) dias do encerramento de cada "período de incidência da taxa de remuneração", retro definido, das debêntures desta emissão, o seguinte:

a. o prazo do próximo "período de incidência da taxa de remuneração";



Handwritten signature and initials, including a large 'S' and 'M'.

b. a modalidade e percentuais da taxa de remuneração, de juros e de prêmio, se houver, a vigor durante o próximo "período de incidência da taxa de remuneração;

c. as datas de vencimento da taxa de remuneração, dos juros e do prêmio, se houver.

6.1. As condições fixadas pelo Conselho de Administração da EMISSORA serão comunicadas aos debenturistas na forma do item 12 desta Cláusula, concedendo-se o prazo máximo de 05 (cinco) dias, a contar da data da publicação, para que os debenturistas que não aceitarem as condições fixadas manifestem sua opção pela aquisição de seus títulos pela EMISSORA, cujos procedimentos serão divulgados no aludido aviso.

6.2. A EMISSORA obriga-se a adquirir dos debenturistas que não aceitarem as condições fixadas pelo Conselho de Administração, referidas neste item, as debêntures da presente emissão, pelo seu valor nominal, acrescido da taxa de remuneração, de juros e de prêmio, se houver.

6.3. As debêntures adquiridas na forma deste item poderão, a qualquer tempo, ser mantidas em tesouraria ou vendidas a terceiros.

7. PREÇO DE SUBSCRIÇÃO E FORMA DE PAGAMENTO

O preço de subscrição das debêntures será o valor nominal definido no item 3 da cláusula III deste instrumento, acrescido da taxa de remuneração, na forma estabelecida no item 5 desta cláusula. O preço de subscrição será pago à vista, no ato da subscrição.

8. JUROS MORATÓRIOS

Ocorrendo impontualidade no pagamento de qualquer quantia devida aos debenturistas, os débitos em atraso serão acrescidos da taxa de remuneração, de juros e de prêmio, se houver, na forma estabelecida neste instrumento, bem como a juros de mora de 1% (hum por cento) ao mês, calculados desde a data de inadimplemento até a data do efetivo pagamento, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial.

9. DECADÊNCIA DOS DIREITOS AOS ACRÉSCIMOS

Sem prejuízo do disposto no item 8 anterior, quaisquer obrigações pecuniárias, previstas neste instrumento, após a data dos seus respectivos vencimentos, por quaisquer das condições ora estipuladas, não mais vencerão taxa de



Handwritten signature and initials.

remuneração, juros e prêmio, se houver, assegurados os direitos adquiridos até as referidas datas.

10. LOCAL DE PAGAMENTO

Os pagamentos referentes ao principal e rendimentos, a que fazem jus as debêntures, serão efetuados pela EMISSORA, em sua sede, ou, ainda, em estabelecimentos de instituições financeiras contratadas para tal fim.

11. 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 haja expediente comercial ou bancário.

12. PUBLICIDADE

Todos os atos e decisões decorrentes desta emissão, que, de qualquer forma, vierem a envolver interesses dos debenturistas, deverão ser veiculados, na forma de aviso, no jornal Gazeta Mercantil.

13. VENCIMENTO ANTECIPADO

O Agente Fiduciário poderá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações objeto desta emissão e exigir o imediato pagamento pela EMISSORA do valor nominal acrescido da taxa de remuneração, de juros e de prêmio, se houver, calculados exponencialmente por dias decorridos, mediante carta protocolada com 10 (dez) dias de antecedência, na ocorrência dos seguintes eventos:

- a. protesto legítimo e reiterado de títulos contra a EMISSORA;
- b. decretação de falência da EMISSORA;
- c. pedido de concordata preventiva formulado pela EMISSORA;
- d. falta de cumprimento pela EMISSORA de toda e qualquer obrigação relevante prevista nesta emissão, não sanada em 30 (trinta) dias, contados de aviso escrito que lhe for enviado pelo Agente Fiduciário;
- e. vencimento antecipado de qualquer dívida da EMISSORA, em razão de inadimplemento contratual, cujo montante possa, de qualquer forma, vir a prejudicar o cumprimento das



Handwritten signature and initials, including a large checkmark and the letters "B n".

obrigações pecuniárias da EMISSORA decorrentes desta emissão.

V

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

A EMISSORA está adicionalmente obrigada a:

1. Fornecer ao AGENTE FIDUCIÁRIO:
 - a. 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;
 - b. dentro de no máximo 120 (cento e vinte) dias após o término de cada exercício social, demonstrativos completo, relativos a esse exercício social;
 - c. imediatamente, qualquer informação que razoavelmente lhe venha a ser solicitada;
 - d. as informações pertinentes à Instrução CVM nº 202/93, com a mesma periodicidade do envio dessas informações à CVM.
2. 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;
3. Submeter, na forma da lei, suas contas e balanços a exame por empresa de auditoria independente, registrada na CVM;
4. Manter sempre atualizado o registro de companhia aberta na CVM, e fornecer aos seus acionistas e debenturistas, pelo menos semestralmente, as Demonstrações Financeiras previstas no art. 176 da Lei nº 6404/76;
5. Manter em adequado funcionamento um órgão de atendimento aos debenturistas, tendo em vista assegurar o eficiente tratamento aos portadores das debêntures, ou contratar instituições financeiras autorizadas para que preste esse serviço.

VI

DO AGENTE FIDUCIÁRIO

O AGENTE FIDUCIÁRIO dos debenturistas, nomeado na presente escritura declara:

- a. aceitar a função que lhe foi conferida, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstos na legislação específica e nesta escritura.



B. H.

- b. aceitar integralmente a presente escritura, todas as suas cláusulas e condições.
- c. não se encontrar em nenhuma das situações de conflito de interesse previstas no artigo 10 da Instrução CVM nº 28, de 23 de novembro de 1983.

§ 1º:- O AGENTE FIDUCIÁRIO perceberá da EMISSORA, pelo exercício das funções que ora lhe são atribuídas, a remuneração no valor de R\$ 10.000,00 (dez mil reais) por ano, em parcelas semestrais e sucessivas, no valor de R\$ 5.000,00 (cinco mil reais) cada uma, sendo o primeiro pagamento nesta data e os seguintes no dia 1º dos meses de abril e novembro de cada ano, corrigidas desde a data da emissão das debêntures até a data do efetivo pagamento pela Taxa Referencial - TR ou pelo índice que eventualmente a substitua.

§ 2º:- A substituição do AGENTE FIDUCIÁRIO observará as seguintes condições:

- a. nos casos de vacância, mediante nomeação pela EMISSORA e aditamento à presente escritura;
- b. 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 de seu eventual substituto, em assembléia dos debenturistas especialmente convocada para esse fim;
- c. a substituição não implicará em remuneração superior à ora avençada. O AGENTE FIDUCIÁRIO substituto deverá, imediatamente após a nomeação, comunicá-la aos debenturistas, na forma da alínea "r", do parágrafo seguinte.

§ 3º:- São deveres do AGENTE FIDUCIÁRIO:

- a. proteger os direitos e interesses dos debenturistas, empregando no exercício da função, o cuidado e a diligência com que todo homem ativo e probo emprega na administração dos próprios bens;
- b. renunciar à função, na hipótese de superveniência de conflito de interesses ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;
- c. conservar em boa guarda toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados com o exercício de suas funções;



Handwritten signature and initials, including a large 'L' and 'B. 51'.

- d. 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;
- e. 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;
- f. acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os debenturistas acerca de eventuais omissões ou inverdades constantes de tais informações;
- g. emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes das propostas de modificações nas condições das debêntures;
- h. solicitar, quando julgar necessário, para o fiel desempenho de suas funções, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis, das varas de Fazenda Pública, cartórios de protesto, Juntas de Conciliação e Julgamento, Procuradoria da Fazenda Pública, onde se localiza a sede do estabelecimento principal da EMISSORA;
- i. solicitar, quando considerar necessário, auditoria extraordinária na empresa;
- j. 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;
- k. comparecer à assembléia dos debenturistas a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;
- l. elaborar relatório destinado aos debenturistas, nos termos do artigo 68, § 1º, b da Lei 6.404/76, o qual deverá conter, ao menos, as seguintes informações:
 - 1) eventual omissão ou inverdade, de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela EMISSORA ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela EMISSORA;
 - 2) alterações estatutárias ocorridas no período;



Handwritten signature and initials, including a large checkmark and the word "Bem".

- 3) comentários sobre as demonstrações financeiras da EMISSORA enfocando os indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa;
 - 4) posição da distribuição ou colocação das debêntures no mesmo mercado;
 - 5) resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros das debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela EMISSORA;
 - 6) constituição e aplicações do fundo de amortização de debêntures, quando for o caso;
 - 7) acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da EMISSORA;
 - 8) relação dos bens e valores entregues à sua administração;
 - 9) cumprimento de outras obrigações assumidas pela EMISSORA na escritura de emissão;
 - 10) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário.
- m. colocar o relatório de que trata a alínea 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:
- 1) na sede da EMISSORA;
 - 2) no seu escritório ou, quando instituição financeira, no local por ela indicado;
 - 3) na CVM;
 - 4) nas Bolsas de Valores, quando for o caso; e
 - 5) na instituição que liderou a colocação das debêntures.
- n. publicar, nos órgãos da imprensa onde a EMISSORA deva efetuar suas publicações, anúncio comunicando aos debenturistas que o relatório se encontra à sua disposição nos locais indicados na alínea m.
- o. manter atualizada a relação dos debenturistas e seus endereços, mediante, inclusive, gestões junto à EMISSORA;



Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page, including a large signature and the initials "B. N.".

- p. coordenar o sorteio das debêntures a serem resgatadas ou amortizadas, inutilizando os certificados correspondentes às debêntures resgatadas;
- q. fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes da escritura de emissão, especialmente daquelas impositivas de obrigações de fazer e de não fazer;
- r. notificar os debenturistas, se possível individualmente, no prazo máximo de 90 (noventa) dias, de 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:
 - 1) à CVM;
 - 2) às Bolsas de Valores, quando for o caso;
 - 3) ao Banco Central do Brasil, quando se tratar de instituição por ele autorizada a funcionar.

§ 4º:- O comunicado aos debenturistas no sentido de informá-los de que o relatório anual, referido na alínea "l" do parágrafo anterior, está à disposição, será publicado no prazo máximo previsto no aludido parágrafo, no jornal Gazeta Mercantil às expensas da EMISSORA.

§ 5º:- A notificação de que trata a alínea "r" do § 3º da presente cláusula, sem prejuízo dos procedimentos judiciais próprios, far-se-á por publicação no jornal mencionado no § 4º desta cláusula e discriminará as providências judiciais e extrajudiciais que o AGENTE FIDUCIÁRIO tenha tomado para acautelar e proteger os interesses da comunhão dos debenturistas.

VII

DA ASSEMBLÉIA DOS DEBENTURISTAS

- 1. Os titulares das debêntures previstas nesta escritura poderão, a qualquer tempo, reunir-se em Assembléia Especial a fim de deliberarem sobre a matéria de interesse da comunhão dos debenturistas;
- 2. A Assembléia dos Debenturistas poderá ser convocada pelo AGENTE FIDUCIÁRIO, pela EMISSORA, por debenturistas que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) dos títulos em circulação e pela CVM;



Handwritten signatures and initials, including a large '2' and 'BUN'.

3. Aplica-se à Assembléia de Debenturistas, no que couber, o disposto na Lei nº 6404, de 15.12.1976, sobre a Assembléia Geral de Acionistas;
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;
5. A Assembléia poderá, pelo voto de mais da metade das debêntures em circulação, aprovar modificações nas condições das debêntures;
6. Será facultada a presença dos representantes legais da EMISSORA nas Assembléias dos Debenturistas;
7. O AGENTE FIDUCIÁRIO deverá comparecer à assembléia e prestar aos debenturistas as informações que lhe forem solicitadas.

VIII

DO FORO

Fica eleito o foro central da Capital do Estado de São Paulo, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir as questões porventura 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.

São Paulo, 19 de Abril de 1995.

EMISSIONA:

UNIBANCO LEASING S.A. - ARRENDAMENTO MERCANTIL

AGENTE FIDUCIÁRIO:

SLW - CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA

TESTEMUNHAS:

1. Elizabeth N. Campos:

2. _____

