

ESCRITURA PARTICULAR DA 6ª EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES NÃO CONVERSÍVEIS DIVIDIDA EM UMA ÚNICA SÉRIE DA ESPÉCIE SUBORDINADA DA FINASA LEASING ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.

Pela presente Escritura Particular: (i) **FINASA LEASING ARRENDAMENTO MERCANTIL S.A.** sociedade por ações com sede e foro na Cidade de Barueri, Estado de São Paulo, na Alameda Rio Negro, nº 1.084 - M19, inscrita no CNPJ sob o nº 47.896.709/0001-80, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, doravante denominada simplesmente **EMISSIONORA**; e (ii) representando a comunhão de debenturistas adquirentes das debêntures objeto da presente emissão, **PLANNER CORRETORA DE VALORES S.A.**, instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 2.439, 11º andar, inscrita no CNPJ sob o nº 00.806.535/0001-54, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, doravante simplesmente **AGENTE FIDUCIÁRIO**, vêm por esta e na melhor forma de direito outorgar a presente Escritura Particular da 6ª Emissão em uma única série de Debêntures, doravante denominada Escritura de Emissão, a se reger pelas seguintes cláusulas e condições :

I - AUTORIZAÇÃO

A presente Escritura de Emissão é firmada com base em deliberação da Assembléia Geral Extraordinária dos acionistas da **EMISSIONORA**, realizada em 17.07.2001.

II - REQUISITOS

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

A ata da Assembléia Geral Extraordinária que deliberou sobre a presente emissão de debêntures foi arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo e será publicada no jornal O Estado de São Paulo e no Diário Oficial do Estado de São Paulo.

A presente Escritura de Emissão será registrada no competente Registro de Imóveis da sede da **EMISSIONORA**.

A presente emissão de debêntures será registrada na CVM - Comissão de Valores Mobiliários, doravante denominada CVM, na forma das Leis nº 6.385, de 07 de dezembro de 1.976; 6.404, de 15 de dezembro de 1.976; 9.457, de 05 de maio de 1.997, e demais disposições legais e regulamentares pertinentes.

III – CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

III.1. Objeto Social:

A **EMISSORA** tem como seu principal objeto social a prática de operações de arrendamento mercantil definidas na Lei nº 6.099, de 12 de setembro de 1974, podendo, ainda, participar do capital de outras sociedades, observadas as disposições legais e regulamentares.

III.2. Emissão:

A presente Escritura de Emissão constitui a 6ª emissão de debêntures, formada de uma única série.

III.3. Montante:

O montante da presente emissão é de R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais), em série única, na data de emissão.

III.4. Destinação dos Recursos:

Os recursos obtidos através da presente emissão de debêntures serão destinados a operações de arrendamento mercantil, cabendo ao **AGENTE FIDUCIÁRIO** elaborar relatório destinado aos debenturistas, nos termos do artigo 68, § 1º, alínea "b", da Lei nº 6.404/76, o qual deverá conter o acompanhamento da distribuição dos recursos captados através desta emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da **EMISSORA**.

III.5. Colocação e Procedimento:

As debêntures serão objeto de distribuição pública com intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, através do SDT – Sistema de Distribuição de Títulos, administrado pela ANDIMA - Associação Nacional das Instituições do Mercado Aberto e operacionalizado pela CETIP – Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos, utilizando-se o procedimento diferenciado de distribuição, conforme previsto no artigo 33 da Instrução CVM nº 13, de 30/09/80, sendo, portanto, atendidos os pedidos por ordem cronológica, inexistindo reservas antecipadas, lotes mínimos ou máximos.

III.6. Negociação:

As debêntures serão registradas para negociação no mercado secundário no SND - Sistema Nacional de Debêntures, administrado pela ANDIMA - Associação Nacional

das Instituições de Mercado Aberto, e operacionalizado pela CETIP - Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos e no Sistema de Negociação BOVESPA FIX, da Bolsa de Valores de São Paulo - BOVESPA, custodiado na CBLC - Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia.

IV - CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

IV.1. Características Básicas:

- 1) **Valor da Emissão:** O valor total da emissão será de R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais), na data de emissão.
- 2) **Valor Nominal Unitário:** O valor nominal unitário das debêntures será de R\$1.000,00 (um mil reais), na data de emissão.
- 3) **Séries:** A emissão será feita em série única.
- 4) **Quantidade de Títulos:** Serão emitidas 200.000 (duzentas mil) debêntures, em série única.
- 5) **Data de Emissão:** A data de emissão das debêntures será o dia primeiro de agosto de 2001.
- 6) **Prazo e data de Vencimento:** O prazo das debêntures será de 30 (trinta) meses vencendo-se em 02 (dois) de fevereiro de 2004, ocasião em que a **EMISSORA** se obriga a proceder ao pagamento das debêntures que ainda estejam em circulação pelo valor nominal, deduzido das amortizações ocorridas e acrescido da remuneração, ressalvadas as hipóteses de vencimento antecipado.
- 7) **Forma:** As debêntures serão da forma nominativa não endossável.
- 8) **Certificados:** A **EMISSORA** somente emitirá certificados de debêntures aos debenturistas mediante solicitação, por escrito, os quais serão entregues até o prazo máximo de 60 (sessenta) dias contados a partir da data de solicitação. Para todos os fins de direito, a titularidade das debêntures será comprovada tanto pelo Certificado quanto pelo Livro de Registro de Debêntures Nominativas. Adicionalmente será expedido tanto pelo SND - Sistema Nacional de Debêntures, quanto pela CBLC - Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia o "Relatório de Posição de Ativos", acompanhado de extrato, em

nome do debenturista, emitido pela instituição financeira responsável pela custódia desses títulos quando depositados nos referidos Sistemas.

9) **Conversibilidade:** As debêntures não serão conversíveis em ações.

10) **Espécie:** As debêntures serão da espécie subordinada.

IV.2. Atualização do Valor Nominal:

O valor nominal não será atualizado.

IV.3. Remuneração:

1) **Juros:** As debêntures renderão juros correspondentes à variação acumulada das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, Extra-Grupo (Taxas DI), calculadas e divulgadas pela CETIP - Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos, capitalizada de um "spread" base 360 dias corridos, incidentes sobre o saldo do valor nominal da debênture, a partir de 01/08/2001, e pagos ao final de cada Período de Capitalização, de acordo com a fórmula abaixo. Fica o Conselho de Administração da EMISSORA autorizado a definir o "spread" acima mencionado, conforme artigo 59, parágrafo 1º, da Lei 6.404/76.

Define-se:

- a. **Período de Capitalização** - intervalo de tempo que se inicia em 01/08/2001, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na data prevista para pagamento dos juros imediatamente anterior, no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na data prevista para pagamento de juros correspondente ao período. Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade. Os juros correspondentes aos Períodos de Capitalização serão devidos mensalmente no primeiro dia útil de cada mês, sendo o primeiro vencimento em 01.03.2002 e o último em 02.02.2004 e serão pagos juntamente com as parcelas mensais de amortização.
- b. **Subperíodo de Capitalização** - prazos definidos de acordo com as Taxas DI apuradas, sendo que:
 - o primeiro Subperíodo de Capitalização inicia-se em 01.08.2001 e termina no prazo definido pela Taxa DI apurada naquela data;

- os Subperíodos de Capitalização seguintes são definidos apurando-se a Taxa DI no vencimento do subperíodo anterior, entendendo-se como o novo subperíodo em vigor o prazo dessa taxa, sendo que o último Subperíodo de Capitalização terá seu vencimento na mesma data de vencimento do Período de Capitalização;
- as taxas dos subperíodos são acumuladas de forma exponencial utilizando-se o critério "pro rata temporis" por dias úteis para a Taxa DI e por dias corridos para o "spread", até a data do efetivo pagamento dos juros, de forma a cobrir todo o Período de Capitalização.

O cálculo dos juros obedecerá à seguinte fórmula:

$$J = VNa \times \left\{ \text{FatorDI} \times \left[\left(\frac{\text{spread}}{100} + 1 \right)^{\frac{n}{N}} \right]^{\frac{DP}{DT}} - 1 \right\}$$

onde:

J = valor dos juros devidos no final de cada Período de Capitalização;

VNa = valor nominal ou saldo do valor nominal da debênture no início do Período de Capitalização;

FatorDI = produtório das taxas DI Over, da data de início de capitalização, inclusive, até a data do cálculo exclusive;

$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^{n_{DI}} (1 + TDI_k)$$

onde:

n_{DI} = número total de taxas DI Over;

TDI_k = Taxa DI Over, expressa ao dia;

$$TDI_k = \left(\frac{DI_k}{100} + 1 \right)^{\frac{4_k}{252}} - 1, \text{ onde: } k = 1, 2, \dots, n$$

DI_k = Taxa DI Over divulgada pela CETIP;

d_k = número de dia(s) útil(eis) correspondentes ao prazo de validade da taxa DI Over;

spread = "spread" ou sobretaxa, na forma percentual ao ano, que será determinada pelo Conselho de Administração da **EMISSORA**.

N = número de dias representativo do spread, base 360 dias;

n = é o número de dias corridos entre a data do próximo evento e a data do evento anterior;

DT = é o número de dias corridos entre o último e o próximo evento;

DP = é o número de dias corridos entre o último evento e a data atual;

A Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pelo órgão responsável pelo seu cálculo.

No caso de indisponibilidade temporária da Taxa DI quando do pagamento de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Escritura de Emissão, será utilizada, em sua substituição, a mesma taxa diária produzida pela última taxa DI conhecida acrescida do "spread", até a data do cálculo, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da **EMISSORA** quanto pelos debenturistas, quando da divulgação posterior da Taxa DI relativa à data de encerramento do último Subperíodo de Capitalização.

Na ausência de apuração e/ou divulgação da Taxa DI por prazo superior a 15 dias após esta data, ou, ainda, no caso de sua extinção ou por imposição legal, o **AGENTE FIDUCIÁRIO** deverá convocar Assembléia Geral de Debenturistas para definir, de comum acordo com a **EMISSORA**, o parâmetro a ser aplicado. Até a deliberação desse parâmetro será utilizada, para o cálculo do valor de quaisquer obrigações previstas na presente Escritura de Emissão, a mesma taxa diária produzida pela última Taxa DI conhecida na data de encerramento do último Subperíodo de Capitalização, acrescida do "spread", até a data da deliberação da Assembléia Geral de Debenturistas.

IV.4. Repactuação:

Não está prevista para a presente emissão.

IV.5. Limites de Emissão:

A presente emissão atende aos limites previstos no artigo 60 da Lei nº 6.404/76.

IV.6. Subscrição:

- 1) **Prazo de Subscrição:** As debêntures poderão ser subscritas a qualquer tempo, dentro do prazo de distribuição pública que será de 06 (seis) meses a contar da data do registro pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários.
- 2) **Preço de Subscrição:** O preço de subscrição das debêntures será o valor nominal, acrescido da remuneração, apropriada desde a data de emissão até a data da subscrição, de acordo com a Cláusula IV, itens IV.2. e IV.3. desta Escritura de Emissão.
- 3) **Integralização:** A integralização será feita à vista, no ato da subscrição.
- 4) **Forma de Pagamento:** As debêntures serão integralizadas, conforme o item anterior em moeda corrente nacional.
- 5) **Direito de Preferência:** Não haverá direito de preferência na subscrição de debêntures.

IV.7. Amortização:

- 1) **Amortização Programada:** As debêntures serão amortizadas em 24 parcelas mensais e consecutivas, no primeiro dia útil de cada mês, a partir de 01.03.2002, sendo as 23 primeiras amortizações no valor unitário de R\$ 41,66 e a última amortização no valor unitário de R\$ 41,82.

O valor nominal unitário após a amortização será apurado conforme a seguinte fórmula:

$$VA = VNa - AMT$$

onde:

VA = valor nominal unitário após a amortização;

VNa = saldo do valor nominal, já deduzidas as amortizações ocorridas até o mês imediatamente anterior;

AMT = Amortização mensal programada, conforme definido no caput.

IV.8. Opção de Venda:

Não está prevista para a presente emissão.

IV.9. Condições de Conversão:

Conforme definido na cláusula IV.1, item 9, as debêntures não serão conversíveis em ações.

IV.10. Condições de Permuta:

Não está prevista a possibilidade dos debenturistas permutarem seus títulos por bens da EMISSORA, de qualquer natureza.

IV.11. Condições de Pagamento aos Debenturistas:

- 1) **Local de Pagamento:** Os pagamentos referentes às debêntures serão efetuados em conformidade com os procedimentos adotados pela CETIP, para as debêntures registradas para negociação junto ao SND, ou em conformidade com os procedimentos adotados pela CBLC, para as debêntures registradas para negociação junto ao BOVESPA FIX, ou ainda, na hipótese de o debenturista não estar vinculado a qualquer dos sistemas em que forem registradas as debêntures, na sede da EMISSORA.
- 2) **Prorrogação dos Prazos:** Considerar-se-ão automaticamente prorrogadas as datas de pagamento de qualquer obrigação, até o primeiro dia útil subsequente, se a data de pagamento coincidir com dia em que não houver expediente comercial ou bancário na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, sem nenhum acréscimo aos valores a serem pagos, ressalvados os casos cujos pagamentos devam ser realizados através da CETIP – Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos, hipótese em que somente haverá prorrogação quando a data de pagamento coincidir com Sábado, Domingo ou feriado nacional.
- 3) **Encargos Moratórios:** Ocorrendo impontualidade no pagamento de qualquer quantia devida aos debenturistas, os débitos vencidos e não pagos pela EMISSORA ficarão sujeitos a multa não compensatória de 2% (dois por cento) e juros de mora de 1% (um por cento) ao mês, sendo ambos computados sobre os valores em atraso e acrescidos da remuneração devida nos termos desta Escritura de Emissão, desde a data da inadimplência até a data do efetivo pagamento, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial.
- 4) **Decadência dos Direitos aos Acréscimos:** Sem prejuízo ao disposto no item precedente, o não comparecimento do debenturista para receber o valor

correspondente a quaisquer das obrigações pecuniárias da EMISSORA, nas datas previstas nesta Escritura de Emissão, ou em comunicado publicado pela EMISSORA, não lhe dará o direito ao recebimento de remuneração e/ou encargos moratórios no período relativo ao atraso no recebimento, sendo-lhe, todavia, assegurados os direitos adquiridos até a data do respectivo vencimento.

IV.12. Comunicações:

- 1) **Publicidade:** Todos os atos e decisões que, de qualquer forma, vierem a envolver interesses dos debenturistas serão, obrigatoriamente, comunicados, na forma de avisos, no jornal O Estado de São Paulo, devendo ainda ser publicados no Diário Oficial do Estado de São Paulo.
- 2) **Endereçamento:** As comunicações a serem enviadas por qualquer das partes nos termos desta Escritura de Emissão deverão ser encaminhadas para os seguintes endereços:

Para a EMISSORA:

Finasa Leasing Arrendamento Mercantil S.A.

Alameda Rio Negro, n° 1.084 – M19, Barueri –SP - CEP: 06454-904

At. Diretor de Relação com Investidores

Fac-símile: (011) 4195-2340, 4195-1817 e 4195-1151

E-mail: leasing@finasa.com.br

Para o AGENTE FIDUCIÁRIO:

Planner Corretora de Valores S.A.

Avenida Paulista, n° 2.439, 11° andar, São Paulo –SP CEP: 01311-300

At. Departamento Agente Fiduciário

Fac-símile: (011) 3061-0964

E-mail: agfiduciario@planner.com.br

Para o BANCO MANDATÁRIO:

Banco Mercantil de São Paulo S.A.

Avenida Paulista, n°1.450, São Paulo –SP CEP:

At. Departamento de Captação

Fac-símile: (011) 3145-3183

E-mail: captacao@finasa.com.br

Para a CETIP:

CETIP – Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos

Rua Libero Badaró 425, 24º andar, São Paulo – SP CEP: 01009-000

At. Gerência de ativos

Fac-símile: (011) 3115-1664

E-mail: fbenites@cetip.com.br

Para a CBLC:

CBLC - Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia

Rua XV de Novembro, 275 – Subsolo, São Paulo - SP CEP: 01013-001

At. Leandro A. Souza

Telefone: (011) 3233-2307

Fac-símile: (011) 3233-2306

E-mail: lsouza@cbcl.com.br

As comunicações serão consideradas entregues quando recebidas sob protocolo ou com "aviso de recebimento" expedido pelo Correio, sob protocolo, ou por telegrama nos endereços acima. As comunicações feitas por fac-símile ou correio eletrônico serão consideradas recebidas na data de seu envio, desde que seu recebimento seja confirmado através de indicativo (recibo emitido pela máquina utilizada pelo remetente). Os respectivos originais deverão ser encaminhados para os serviços acima em até 05 dias úteis após o envio da mensagem.

A mudança de qualquer dos endereços acima deverá ser comunicada a todas as partes pela entidade respectiva.

V – COMPROMISSOS DE PROTEÇÃO

Não estão previstos compromissos de proteção aos debenturistas por parte da

EMISSIONA, fiadores, devedores solidários e/ou **INTERVENIENTES**, além dos previstos na presente Escritura de Emissão.

VI – COMPRA OU RESGATE DOS TÍTULOS PELA EMISSORA

VI.1. Aquisição Facultativa:

A **EMISSIONA** poderá, a qualquer tempo, adquirir debêntures desta emissão em circulação, por preço não superior ao seu valor nominal deduzido das amortizações ocorridas, acrescido da remuneração, observado o disposto no parágrafo 2º do artigo 55 da Lei nº 6.404/76. As debêntures objeto de tal aquisição poderão ser canceladas, permanecer em Tesouraria da **EMISSIONA**, ou colocadas novamente no mercado.

VI.2. Opção de Compra:

Não está previsto o direito de opção de compra das debêntures pela **EMISSIONA**.

VI.3. Resgate Antecipado Facultativo:

As debêntures poderão ser resgatadas, a critério da **EMISSIONA**, mediante deliberação do Conselho de Administração, a qualquer tempo, mediante aviso prévio de 15 (quinze) dias através de publicação conforme previsto no item IV.12. da cláusula IV. O resgate poderá ser total ou parcial, pelo seu valor nominal deduzido das amortizações ocorridas e acrescido da remuneração, "pro rata temporis".

Na hipótese de resgate antecipado parcial, adotar-se-há o critério de sorteio, a ser realizado na presença do **AGENTE FIDUCIÁRIO** e com divulgação pela imprensa, de acordo com o disposto no item IV.12. da cláusula IV, inclusive no que concerne às regras do sorteio.

VI.4. Resgate Programado:

Não está previsto para a presente emissão.

VI.5. Vencimento Antecipado:

O **AGENTE FIDUCIÁRIO** deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações relativas às debêntures objeto desta emissão e exigir o imediato pagamento pela **EMISSIONA**, nos termos do item IX.5 da cláusula IX, pelo seu valor nominal, deduzidas as amortizações ocorridas, acrescido da remuneração devida até a data do efetivo pagamento, na ocorrência de qualquer um dos seguintes eventos:

- a. protestos legítimos e reiterados de títulos contra a **EMISSORA**, cujo valor global ultrapasse R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais), salvo se o protesto tiver sido efetuado por erro ou má-fé de terceiros, desde que validamente comprovado pela **EMISSORA**, se for cancelado ou ainda se forem prestadas garantias em juízo, em qualquer hipótese, no prazo máximo de 72 (setenta e duas) horas da sua ocorrência;
- b. pedido ou decretação de intervenção administrativa da **EMISSORA** pelo Banco Central do Brasil;
- c. liquidação extrajudicial da **EMISSORA** pelo Banco Central do Brasil;
- d. falta de cumprimento pela **EMISSORA** de qualquer obrigação prevista nesta Escritura de Emissão, não sanada em 30 (trinta) dias, contados da data em que for recebido aviso escrito enviado pelo **AGENTE FIDUCIÁRIO**;
- e. vencimento antecipado de qualquer dívida da **EMISSORA**, em razão de inadimplência contratual, cujo montante possa, de qualquer forma vir a prejudicar o cumprimento das obrigações pecuniárias da **EMISSORA** previstas nesta Escritura de Emissão.

VII – OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

- a. Fornecer ao **AGENTE FIDUCIÁRIO**:
 - a.1 dentro de no máximo 60 (sessenta) dias após o término de seu primeiro semestre social, cópia de suas demonstrações financeiras completas, relativas ao respectivo semestre social,
 - a.2 dentro de no máximo 90 (noventa) dias após o término de cada exercício social, cópia de suas demonstrações financeiras completas relativas àquele exercício social, acompanhadas de parecer dos auditores independentes, bem como cópia de qualquer comunicação feita pelos auditores independentes à **EMISSORA**, ou à sua administração e respectivas respostas, com referência ao sistema de contabilidade, gestão ou às contas da **EMISSORA**,
 - a.3 cópia das informações periódicas e eventuais exigidas pela Instrução CVM nº 202, de 6 de dezembro de 1993, nos prazos ali previstos,

- a.4 com antecedência mínima de três dias úteis, notificação da convocação de qualquer Assembléia Geral, bem como prontamente fornecer cópias de todas as atas de Assembléias Gerais, inclusive a data e ordem do dia da Assembléia a se realizar e de todas as reuniões do Conselho de Administração, da Diretoria e do Conselho Fiscal,
- a.5 na mesma data de suas publicações, os atos e decisões referidos no item IV.12.1,
- a.6 imediatamente, qualquer informação relevante para a presente emissão de debêntures que lhe venha a ser solicitada,
- a.7 cópia de qualquer notificação judicial ou extrajudicial recebida pela **EMISSORA**, imediatamente após o seu recebimento,
- a.8 os comprovantes de cumprimento de suas obrigações perante os debenturistas no prazo de até cinco dias contados da respectiva data de vencimento,
- a.9 informações a respeito da ocorrência de qualquer dos eventos indicados no item VI.5. da cláusula VI, imediatamente após a sua ocorrência;
- b. proceder a adequada publicidade dos dados econômico-financeiros, nos termos exigidos pela Lei nº 6.404/76, promovendo a publicação de suas demonstrações financeiras anuais;
- c. manter a sua contabilidade atualizada e efetuar os respectivos registros de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil, e permitir que representantes do **AGENTE FIDUCIÁRIO** (ou de auditor independente por este contratado, a expensas da **EMISSORA**) tenham acesso irrestrito aos livros e demais registros contábeis da **EMISSORA**;
- d. convocar Assembléia Geral de Debenturistas para deliberar sobre qualquer das matérias que direta ou indiretamente se relacione com a presente emissão nos termos do item X.1. da cláusula X desta Escritura de Emissão caso o **AGENTE FIDUCIÁRIO** não o faça;
- e. cumprir todas as determinações emanadas da CVM, com o envio de documentos requeridos, prestando, ainda, as informações que lhe forem solicitadas;

- f. submeter, na forma de lei, suas contas e balanços a exame por empresa de auditoria independente registrada na CVM;
- g. manter sempre atualizado o registro de companhia aberta na CVM, e fornecer aos seus acionistas e debenturistas as demonstrações financeiras elaboradas e aprovadas, previstas no artigo 176 da Lei nº 6.404/76, quando solicitado;
- h. manter em adequado funcionamento um órgão para atender, de forma eficiente, aos debenturistas, ou contratar instituições financeiras autorizadas para a prestação desse serviço;
- i. não realizar operações fora de seu objeto social, observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;
- j. notificar o **AGENTE FIDUCIÁRIO** sobre qualquer ato ou fato que possa causar interrupção ou suspensão das atividades da **EMISSIONA**;
- k. não pagar dividendos, ressalvado o disposto no artigo 202 da Lei nº 6.404/76, nem qualquer outra participação estatutariamente prevista, se estiver em mora, relativamente ao pagamento de quaisquer valores devidos aos debenturistas, relativos às debêntures objeto desta Escritura de Emissão, cessando tal proibição tão logo seja purgada a mora; e
- l. manter seus bens adequadamente segurados, conforme práticas correntes.

VIII – DIREITOS ESPECIAIS DOS DEBENTURISTAS

Além dos direitos definidos na presente Escritura de Emissão e os estipulados em lei ou em atos normativos da CVM, não estão previstos direitos especiais dos debenturistas para a presente emissão.

IX – AGENTE FIDUCIÁRIO

IX.1. Nomeação:

A **EMISSIONA** constitui e nomeia **AGENTE FIDUCIÁRIO** da emissão objeto desta Escritura de Emissão, **PLANNER CORRETORA DE VALORES S.A.**, acima qualificada, o qual neste ato e pela melhor forma de direito, aceita a nomeação para, nos termos da lei e da presente Escritura de Emissão, representar perante a **EMISSIONA** a comunhão dos titulares das debêntures.

IX.2. Declaração:

O **AGENTE FIDUCIÁRIO** dos debenturistas, nomeado na presente Escritura de Emissão, declara:

- a. não ter qualquer impedimento legal, sob as penas da lei, conforme artigo 66, § 3º da Lei nº 6.404/76 e o artigo 10 da Instrução CVM nº 28, de 23/11/83, para exercer a função que lhe é conferida;
- b. aceitar a função que lhe é conferida, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstos na legislação específica e nesta Escritura de Emissão;
- c. aceitar integralmente a presente Escritura de Emissão, com todas as suas cláusulas e condições;
- d. estar ciente dos termos da Circular nº 1.832, de 31/10/90, do Banco Central.

A **EMISSIONA**, por sua vez, declara não ter qualquer ligação com o **AGENTE FIDUCIÁRIO** que o impeça de exercer, plenamente, suas funções.

IX.3. Substituição:

Nas hipóteses de ausência e impedimentos temporários, renúncia ou qualquer outro motivo de vacância, será realizada, dentro do prazo máximo de 30 (trinta) dias, contados do evento que a determinar, Assembléia dos Debenturistas para a escolha do novo **AGENTE FIDUCIÁRIO**, a qual poderá ser convocada pelo próprio **AGENTE FIDUCIÁRIO** a ser substituído, pela **EMISSIONA**, por debenturistas que representem 10% (dez por cento), no mínimo, dos títulos em circulação, ou pela CVM. Na hipótese da convocação não ocorrer até oito dias antes do término do prazo acima citado, caberá à **EMISSIONA** efetuar a substituição.

Na hipótese de não poder o **AGENTE FIDUCIÁRIO** continuar a exercer as suas funções por circunstâncias supervenientes a esta Escritura, deverá ele comunicar imediatamente o fato à **EMISSIONA** e aos debenturistas, pedindo sua substituição.

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 substituto, em assembléia especialmente convocada para esse fim.

A substituição, em caráter permanente, do **AGENTE FIDUCIÁRIO** fica sujeita à comunicação prévia à CVM e à sua manifestação acerca do atendimento aos requisitos previstos no artigo 8º da Instrução CVM nº 28, de 23/11/83, e eventuais normas posteriores.

A substituição do **AGENTE FIDUCIÁRIO** deverá ser objeto de Aditamento à presente Escritura de Emissão, a ser averbado no Registro Geral de Imóveis onde será registrada a presente Escritura de Emissão.

O **AGENTE FIDUCIÁRIO** entrará no exercício de suas funções a partir da data da presente Escritura de Emissão, ou de eventual Aditamento relativo a sua substituição, devendo permanecer no exercício de suas funções até a efetiva substituição.

Aplicam-se às hipóteses de substituição do **AGENTE FIDUCIÁRIO** as normas e preceitos da CVM.

IX.4. Deveres:

Além de outros previstos em lei ou em ato normativo da CVM, constituem deveres e atribuições do **AGENTE FIDUCIÁRIO**:

- a. proteger os direitos e interesses dos debenturistas, aplicando no exercício da função o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma empregar na administração dos seus próprios bens;
- b. renunciar à função na hipótese de superveniência de conflitos de interesse 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;
- d. verificar a observância, pela **EMISSORA**, dos limites de emissão previstos no artigo 60 da Lei nº 6.404/76;
- e. verificar, no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura de Emissão, diligenciando no sentido de que sejam sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento;
- f. promover, nos competentes órgãos, caso a **EMISSORA** não o faça, o registro desta 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;
- g. acompanhar a observância de periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os debenturistas acerca de eventuais omissões ou inexatidões constantes de tais informações;

- h. emitir parecer sobre a suficiência de informações constantes das propostas de modificações das debêntures;
- i. 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 e Procuradoria da Fazenda Pública onde se localiza a sede do estabelecimento principal da **EMISSORA**;
- j. solicitar, quando considerar necessário, auditoria extraordinária na **EMISSORA**;
- k. convocar, quando necessário, a Assembléia de debenturistas, mediante anúncio publicado pelo menos três vezes, nos órgãos de imprensa nos quais a **EMISSORA** deva efetuar suas publicações;
- l. comparecer à Assembléia dos debenturistas a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;
- m. elaborar relatório destinado aos debenturistas, nos termos do artigo 68, § 1º alínea "b" da Lei nº 6.404/76, o qual deverá conter, pelo menos, as seguintes informações:
 - 1. eventual omissão ou inexatidão 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,
 - 3. comentários sobre as demonstrações financeiras da **EMISSORA**, enfocando os indicadores econômicos, financeiros e da estrutura de capital da **EMISSORA**,
 - 4. posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado,
 - 5. resgate, amortização e pagamento de juros das debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de debêntures pela **EMISSORA**,
 - 6. acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da **EMISSORA**,
 - 7. cumprimento de outras obrigações assumidas pela **EMISSORA** neste instrumento,

8. declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de AGENTE FIDUCIÁRIO;

n) Colocar o relatório de que trata o inciso "m" 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 se tratar de instituição financeira, no local por ela indicado,
3. na CVM;
4. nas Bolsas de valores, quando for o caso,
5. na instituição que liderou a colocação das debêntures;

o) publicar, nos órgãos de imprensa em que a **EMISSORA** deva efetuar suas publicações, anúncio comunicando aos debenturistas que o relatório se encontra à sua disposição nos locais indicados no inciso "n";

p) manter atualizada a relação dos debenturistas e seus endereços mediante, inclusive, gestões junto à **EMISSORA**;

q) coordenar o sorteio das debêntures a serem resgatadas ou amortizadas, inutilizando os certificados correspondentes às debêntures resgatadas;

r) fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes desta Escritura de Emissão, especialmente daquelas que impõe obrigações de fazer e de não fazer;

s) notificar os debenturistas, se possível individualmente, no prazo máximo de 90 (noventa) dias, de qualquer inadimplemento pela **EMISSORA** de obrigações assumidas na presente Escritura de Emissão, indicando o local em que fornecerá aos interessados maiores esclarecimentos. Comunicação de igual teor deve ser enviada à:

1. à CVM,
2. às Bolsas de Valores quando for o caso,
3. ao Banco Central.

IX.5. Atribuições Específicas:

O AGENTE FIDUCIÁRIO usará de quaisquer procedimentos judiciais ou extrajudiciais

contra a **EMISSORA** para a proteção e defesa dos interesses da comunhão dos debenturistas na realização de seus créditos, devendo, em caso de inadimplemento da **EMISSORA**:

- a. declarar, observadas as condições da presente Escritura de Emissão, antecipadamente vencidas as debêntures e cobrar seu principal e acessórios;
- b. representar ao Banco Central do Brasil a ocorrência de inadimplência da **EMISSORA**;
- c. tomar qualquer providência necessária para a realização dos créditos dos debenturistas;
- d. representar os debenturistas em processo de intervenção ou liquidação extrajudicial da **EMISSORA**.

O **AGENTE FIDUCIÁRIO** somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas em "a" a "c" do caput deste item se, convocada a Assembléia dos Debenturistas, esta assim o autorizar por deliberação da unanimidade das debêntures em circulação, bastando, porém, a deliberação da maioria dos titulares quando tal hipótese se referir ao disposto na alínea "d" do caput deste item.

IX.6. Remuneração:

Será devida ao **AGENTE FIDUCIÁRIO** a título de honorários pelo desempenho dos deveres e atribuições que lhe competem, nos termos da lei e desta Escritura de Emissão, uma remuneração a ser paga da seguinte forma:

- a. R\$ 8.000,00 (oito mil reais), na data da obtenção do registro de emissão junto à Comissão de Valores Mobiliários, e
- b. R\$ 8.000,00 (oito mil reais) doze meses após a referida data, atualizados de acordo com a variação do IGP-M (Índice Geral de Preços do Mercado) divulgado pela FGV, ou na sua falta, pelo mesmo índice que vier a substituí-lo, verificada no período entre o pagamento referido no item a acima e a data deste pagamento.
- c. A remuneração será acrescida dos seguintes impostos: ISS (Impostos sobre serviços de qualquer natureza), PIS (Contribuição ao Programa de Integração Social) e quaisquer outros impostos que venham a incidir sobre a referida remuneração, excetuando-se o Imposto de Renda, nas alíquotas vigentes nas datas de cada pagamento.

- d. Em caso de mora no pagamento de qualquer quantia devida em decorrência da remuneração ora estabelecida, os débitos em atraso ficarão sujeitos a multa de 1,00% (um por cento) ao mês e juros de mora na forma definida para as obrigações tratadas nesta Escritura de Emissão;

IX.7. Despesas:

A **EMISSORA** ressarcirá o **AGENTE FIDUCIÁRIO** de todas as despesas em que tenha, comprovadamente, incorrido para proteger os direitos e interesses dos debenturistas ou para realizar seus créditos.

O ressarcimento a que se refere este item será efetuado imediatamente após a realização da respectiva prestação de contas à **EMISSORA**.

No caso de inadimplemento da **EMISSORA**, todas as despesas com procedimentos legais, inclusive as administrativas, em que o **AGENTE FIDUCIÁRIO** venha a incorrer para resguardar os interesses dos debenturistas deverão ser previamente aprovadas e adiantadas pelos debenturistas, e posteriormente, conforme previsto em lei, ressarcidas pela **EMISSORA**. Tais despesas a serem adiantadas pelos debenturistas incluem também os gastos com honorários advocatícios, depósitos, custas e taxas judiciárias de ações propostas pelo **AGENTE FIDUCIÁRIO** ou decorrentes de ações intentadas contra ele no exercício de sua função ou ainda que lhe causem prejuízos ou riscos financeiros, enquanto representante da comunhão dos debenturistas. As eventuais despesas, depósitos e custas judiciais decorrentes da sucumbência em ações judiciais serão igualmente suportadas pelos debenturistas, bem como a remuneração e as despesas reembolsáveis do **AGENTE FIDUCIÁRIO**, na hipótese de a **EMISSORA** permanecer em inadimplência com relação ao pagamento destas por um período superior a 60 (sessenta) dias, podendo o **AGENTE FIDUCIÁRIO** solicitar garantia prévia dos debenturistas para cobertura do risco de sucumbência.

As despesas a que se refere este item compreenderão, inclusive, aquelas incorridas com:

- a. publicação de relatórios, avisos e notificações, conforme previsto nesta Escritura de Emissão, e outras que vierem a ser exigidas por regulamentos aplicáveis;
- b. extração de certidões;
- c. locomoção entre estados da Federação e respectivas hospedagens, quando necessárias ao desempenho das funções;

d. eventuais levantamentos adicionais e especiais ou perícias que vierem a ser imprescindíveis, se ocorrerem omissões e/ou obscuridades nas informações pertinentes aos estritos interesses dos debenturistas.

O crédito do **AGENTE FIDUCIÁRIO** por despesas incorridas para proteger direitos e interesses ou realizar créditos dos debenturistas que não tenha sido saldado na forma ora estabelecida será acrescido à dívida da **EMISSORA** e gozará das mesmas garantias das debêntures, tendo preferência sobre estas na ordem de pagamento.

X - ASSEMBLÉIA DOS DEBENTURISTAS

X.1. Convocação:

A Assembléia Geral de debenturistas poderá ser convocada pelo **AGENTE FIDUCIÁRIO**, pela **EMISSORA**, por debenturistas que representem 10% (dez por cento), no mínimo, das debêntures em circulação, ou pela CVM.

X.2. Quorum de Instalação:

A assembléia se instalará, em primeira convocação, com a presença de debenturistas que representem a metade, no mínimo, das debêntures em circulação e, em segunda convocação, com qualquer número de debenturistas.

X.3. Mesa Diretora:

A presidência da assembléia caberá ao debenturista eleito pelos titulares das debêntures ou àquele que for designado pela CVM.

X.4. Quorum de Deliberação:

Nas deliberações da Assembléia, a cada debênture caberá um voto. As deliberações serão tomadas pela maioria dos presentes, com exceção da modificação das condições das debêntures, que deverá ser deliberada por debenturistas que representem a maioria dos títulos em circulação.

XI – DECLARAÇÕES E GARANTIAS

XI.1. Declarações e Garantias do AGENTE FIDUCIÁRIO:

O **AGENTE FIDUCIÁRIO** declara e garante à **EMISSORA** que:

- a. está devidamente autorizado a celebrar esta Escritura de Emissão e a cumprir com suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- b. a celebração desta Escritura e o cumprimento de suas obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pelo **AGENTE FIDUCIÁRIO**; e
- c. esta Escritura constitui uma obrigação legal, válida e vinculante do **AGENTE FIDUCIÁRIO**, exeqüível de acordo com os seus termos e condições.

XI.1. Declarações e Garantias da EMISSORA:

A **EMISSORA** declara e garante ao **AGENTE FIDUCIÁRIO** que:

- a. está devidamente autorizada a celebrar esta Escritura de Emissão e a cumprir com todas as obrigações previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- b. a celebração desta Escritura de Emissão e o cumprimento de suas obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pela **EMISSORA**;
- c. esta Escritura de Emissão constitui uma obrigação legal, válida e vinculante da **EMISSORA**, exeqüível de acordo com os seus termos e condições;
- d. os prospectos preliminar e final relativos à emissão das debêntures (prospecto) contém : (i) todas as informações relevantes em relação à **EMISSORA** no contexto da presente emissão de debêntures e necessárias para que os investidores e seus consultores tenham condições de fazer uma análise correta dos ativos, passivos, das responsabilidades da **EMISSORA**, de sua condição financeira, lucros, perdas e perspectivas e direitos em relação às debêntures, não contendo declarações falsas ou omissões de fatos relevantes, nas circunstâncias em que essas declarações foram dadas, sendo que tais informações não são enganosas, incorretas ou inverídicas; (ii) as declarações contidas no prospecto em relação à **EMISSORA** são verdadeiras e não são enganosas, incorretas ou inverídicas; (iii) as opiniões, análises e previsões expressas no prospecto em relação à **EMISSORA** foram dados honestamente, sendo expressadas após serem consideradas todas as circunstâncias relevantes e com base em suposições razoáveis; (iv) não há outros fatos em relação à **EMISSORA** ou às debêntures cuja omissão, no contexto dessa

- emissão, faça com que alguma declaração do prospecto seja materialmente enganosa, incorreta ou inverídica; e (v) todos os esforços foram feitos pela **EMISSORA** para assegurar-se de que as declarações, informações e fatos descritos no prospecto são verdadeiros;
- e. a celebração da Escritura de Emissão e a colocação das debêntures não infringem qualquer dispositivo legal, contrato ou instrumento do qual a **EMISSORA** seja parte, nem irá resultar em: (i) vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer desses contratos ou instrumentos, (ii) criação de qualquer ônus sobre qualquer ativo ou bem da **EMISSORA** ou (iii) rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos;
 - f. as demonstrações financeiras da **EMISSORA**, relativas ao exercício findo em 31.12.2000, representam corretamente a posição financeira da **EMISSORA** e foram elaboradas em conformidade com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil;
 - g. a **EMISSORA** está cumprindo as Leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, aplicáveis à condução de seus negócios; e
 - h. Nos termos do item "Pendências Judiciais" constante do Prospecto de Emissão, não há qualquer ação judicial, procedimento administrativo ou arbitral, inquérito ou outro tipo de investigação governamental que possa vir a causar impacto adverso relevante na **EMISSORA**, em suas condições financeiras ou outras, ou em suas atividades.

XII – DISPOSIÇÕES GERAIS

XII.1. Renúncia:


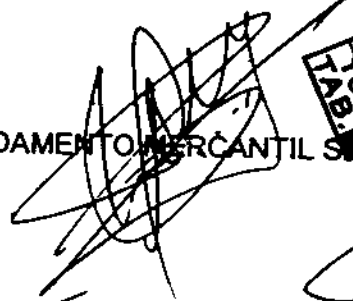

Não se presume a renúncia a qualquer dos direitos decorrentes da presente Escritura de Emissão. Desta forma, nenhum atraso, omissão ou liberalidade no exercício de qualquer direito ou faculdade que caiba aos debenturistas em razão de qualquer inadimplemento da **EMISSORA** ou do **AGENTE FIDUCIÁRIO** prejudicará o exercício de tal direito ou faculdade, ou será interpretado como renúncia ao mesmo, nem constituirá novação ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso.

XII.2.Foro:

Fica eleito o foro da Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo, para dirimir quaisquer dúvidas ou controvérsias oriundas desta Escritura de Emissão, com renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que seja.

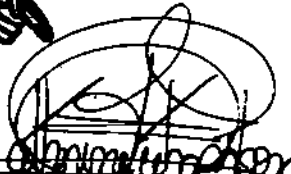
Estando assim certos e ajustados, firmam esta escritura em 04 (quatro) vias, de igual teor e forma e para o mesmo fim, na presença de 02 (duas) testemunhas ao final identificadas.

São Paulo, 25 de julho de 2001



FINASA LEASING ARRENDAMENTO COMERCIAL S.A.

PLANNER CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Testemunhas:

1) 
Sérgio Barone
CPF : 516.112.448-20

2) 
Catherine Dura Barbosa
CPF : 141.231.668-57