



1

"VARIG", S.A. (VIAÇÃO AÉREA RIO-GRANDENSE)

"VARIG", S.A. (Viação Aérea Rio Grandense)

Companhia Aberta. CGC/MF nº 92.772.821/0001-64

"Ata da Assembléia de Debenturistas

(sumário)

Local e data da Assembléia: na sede social, na Rua 18 de Novembro, nº 800, na cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul, aos 17 (dezesete) dias do mês de julho de 1995, a partir das 14:00h (quatorze horas). Presença em segunda convocação: debenturistas que representavam mais de 80 % (oitenta por cento) das debêntures emitidas em 25.11.94; Mesa Diretora: os representantes dos debenturistas Instituto AERUS de Seguridade Social e Fundação Ruben Berta, na pessoa dos srs. Leir Sá Stortti e Hilnon Leite Iglesias, respectivamente, presidente e secretário, aclamados. Publicações prévias: o edital de convocação da Assembléia foi publicado no "Diário Oficial do Estado do Rio Grande do Sul", no jornal "Zero Hora", de Porto Alegre, na "Gazeta Mercantil", de São Paulo, SP, no "Jornal do Comercio", da cidade do Rio de Janeiro, RJ, e no "Diário Oficial" do Estado do Rio de Janeiro, dos dias 12, 13 e 14 de julho de 1995. O edital de convocação, foi lido, em voz alta, por mim, secretário. Discutida a matéria constante da ordem do dia, a Assembléia deliberou: (1º) Escolher, para atuar como Agente Fiduciário para a emissão de debêntures conversíveis em ações da "VARIG". S.A. (Viação



"VARIG", S.A. (VIAÇÃO AÉREA RIO-GRANDENSE)

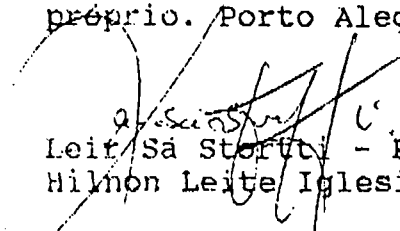
Aérea Rio-Grandense), a empresa "PENTÁGONO S.A. -- Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários", com sede na cidade do Rio de Janeiro, RJ, na Rua Sete de Setembro, nº 99/13º andar, inscrita no CGC/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, em substituição à empresa "NUCLEO Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.", inscrita no CGC/MF sob o nº 57.550.402/0001-87, ora em liquidação extrajudicial decretada pelo Banco Central do Brasil -- bem como autorizaram o respectivo aditamento à escritura de emissão antes referida, tudo conforme Cláusula V, item 3, da Escritura de Emissão de Debêntures Conversíveis em Ações da "VARIG", S.A. (Viação Aérea Rio-Grandense) datada de 25.11.94 --. Essa deliberação contou com a unanimidade dos votos dos debenturistas presentes. O ilustre representante do Banco Central do Brasil para a liquidação extrajudicial da empresa substituída "NUCLEO DTVM Ltda.", Sr. José Eduardo Victória, pediu constasse em ata que, em face da instalação da liquidação extrajudicial pelo Banco Central do Brasil não havia como verificar-se a exatidão e total cumprimento das obrigações do antigo Agente Fiduciário, no período que precedeu a liquidação. Declarou, ainda, que, ocorrida a substituição do Agente Fiduciário, deveriam ser liquidadas, "pro rata temporis" as eventuais parcelas de remuneração pelo exercício das funções de Agente Fiduciário, até à efetiva substituição. A Assembléia autorizou fosse esta ata lavrada em forma de sumário dos fatos ocorridos. Esgotada assim a ordem-do-dia, e



"VARIG", S.A. (VIAÇÃO AÉREA RIO-GRANDENSE)

cumpridas as determinações legais, lavrou-se esta ata, que vai ser assinada pelos membros da Mesa e por debenturistas presentes que perfazem o quorum legal; dela tirarei e autenticarei as cópias necessárias aos fins de Direito. Porto Alegre, 17 de julho de 1995. A Mesa da Assembléia: (a) Leir Sá Stortti, presidente. (a) Hilnon Leite Iglesias, secretário. (aa) Pp. Fundação Ruben Berta, Hilnon Leite Iglesias. Pp. Instituto Aerus de Seguridade Social, Jacqueline Kühn Faveret Cavalcanti. Pp. Banco Nacional S.A., Leir Sá Stortti. Pp. BNDES Participações S.A. (BNDESPAR), Armando José Farah. Geolar Weidlich. "

Certificamos que esta é cópia fiel de ata lavrada em livro próprio. Porto Alegre, 17 de julho de 1995.


Leir Sá Stortti - Presidente
Hilnon Leite Iglesias - Secretário