



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

INSTRUMENTO PARTICULAR DE SEGUNDO ADITAMENTO À ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO DE DEBÊNTURES CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA "VARIG", S.A. (VIAÇÃO AÉREA RIO-GRANDENSE).

Pelo presente instrumento particular de aditamento, de um lado, "VARIG", S.A. (Viação Aérea Rio-Grandense), companhia brasileira concessionária de serviços públicos de navegação aérea, com sede na cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul, na Rua 18 de Novembro, nº 800 e escritórios nesta cidade do Rio de Janeiro, RJ, na Avenida Almirante Sílvio de Noronha, nº 365, inscrita no CGC/MF sob o nº 92.772.821/0001-64, neste ato representada, na forma de seu estatuto social, por seu Diretor Presidente, Sr. Carlos Willy Engels, e por seu Diretor Financeiro e de Relações com o Mercado, Sr. Carlos Ebner Neto, (EMISSIONORA), e, de outro lado, como Agente Fiduciário eleito pela Assembléia de Debenturistas realizada em 17.07.95 e INTERVENIENTE, PENTÁGONO S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, (AGENTE FIDUCIÁRIO), com sede na cidade do Rio de Janeiro, RJ, na Rua Sete de Setembro, nº 99, 13º andar, titular da Carta Patente/BACEN bº A-68/1774, inscrita no CGC/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, neste ato representada, na forma de seu estatuto social, por seus diretores Sérgio da Costa Ribeiro, brasileiro, casado, engenheiro, portador da carteira de identidade nº 1.929.711, expedida pelo IFP, inscrito no CPF/MF sob o nº 027.425.277-53, residente e domiciliado na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua General Artigas, 419/402 e Theo Rodrigues, brasileiro, casado, engenheiro, portador da carteira de identidade nº 21.340-D, expedida pelo CREA-RJ 5ª Região, inscrito no CPF/MF sob o nº 108.906.377-68, residente e domiciliado na Cidade de Niterói, Estado do Rio de Janeiro, na Rua Almte. Benjamin Sodré, 41, bloco 2, apto. 701, e em representação da comunhão dos debenturistas da emissão da "VARIG", S.A. (Viação Aérea Rio-Grandense), autorizada por Assembléia Geral Extraordinária realizada em 17.11.94, VÊM ADITAR, com base na autorização da Assembléia de Debenturistas da EMISSIONORA realizada em 17.08.95, a Escritura Particular de Emissão de Debêntures, da Modalidade Conversíveis em Ações da "VARIG", S.A. (Viação Aérea Rio-Grandense), datada de 25.11.94, registrada no Registro de Imóveis da 4ª Zona - Porto Alegre, no Livro nº 3, sob o nº

12/2/95



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

~~4081 em~~ 21.12.94, para tornarem eficazes as modificações abaixo:

I-Na Cláusula 5 da Escritura, para substituir o índice de correção monetária das debêntures, cuja redação passará a ser a seguinte: "**Cláusula 5 - Correção monetária** - As debêntures terão o seu valor nominal corrigido monetariamente, a cada ano, mediante acumulação de 12 (doze) "INPC"s mensais, a contar de 1º de julho de 1995, até a data do vencimento, dos resgates ou da conversão em ações. **5.1** - Caso não seja mais vedada, e/ou passe a ser permitida expressamente a correção monetária das obrigações mediante a utilização do "INPC" em periodicidade inferior a 12 meses, será a mesma aplicável, independentemente de qualquer outra formalidade ou ajuste à escritura, sendo certo que a correção passará a incidir no menor período permitido. **5.2** - Na hipótese de extinção do "INPC", ou na superveniência de normas legais ou regulamentares sobre a matéria, ou, ainda, no caso de alteração dos critérios de sua aplicação, adotar-se-á, em seu lugar, outro que melhor represente a perda do valor da moeda nacional no tempo, aprovado em Assembléia Geral de Debenturistas, que será convocada em tempo hábil, observado o disposto na legislação em vigor. **5.3** - Na hipótese de atraso na divulgação do "INPC", ou, ainda, no caso de sua indisponibilidade em eventual resgate antecipado ou vencimento antecipado das debêntures, o valor a ser pago será calculado com base no último "INPC" conhecido. O saldo remanescente decorrente da diferença entre o valor pago e o valor efetivamente devido será pago ou devolvido até o quinto dia útil após a divulgação do índice, corrigindo-se *pro rata die* o valor devido, com base no "INPC" correspondente ao mês do vencimento ou resgate das debêntures até a data do efetivo pagamento. **5.3.1** - Para os demais eventos financeiros, utilizar-se-ão os seguintes critérios: **(a)** no caso de indisponibilidade ou não-divulgação do "INPC" por prazo igual ou inferior a 30 (trinta) dias de um evento, o valor a ser pago será calculado com base no último "INPC" mensal conhecido, calculado na forma *pro rata die*. **(b)** no caso de evento em que haja indisponibilidade ou não-divulgação do "INPC" por prazo superior a 30 (trinta) dias do encerramento do prazo de sua coleta de preços, o valor a ser pago será calculado pelo "IGP-M" - Índice Geral de Preços - Mercado, divulgado pela Fundação Getúlio Vargas, não cabendo, quando da divulgação do índice original, qualquer reembolso, tanto por parte dos debenturistas, quanto por parte da emitente. **5.3.2** - Quando estiver normalizada a divulgação do índice de correção original, o mesmo voltará a ser utilizado para todos os efeitos relacionados com as debêntures, com retroatividade apenas para fins de atualização do valor nominal destes



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

títulos." Permanecem inalteradas as demais cláusulas desta escritura.

Rio de Janeiro, 18 de agosto de 1995.

EMISSORA

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

x-----

x-----

AGENTE FIDUCIÁRIO

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

180 Ofício de Notas - Matriz - Notário: LUIS VITORIANO VIEIRA TEIXEIRA
Av. Pres. Vargas 435 - 22º andar/RJ - Tel. 507-6151 - Nº 107016
Reconheço por semelhante a(s) firma(s): #
CARLOS WILLY ENGELS, CARLOS EBNER NETO, #=
#=====

aditidel.doc

Rio de Janeiro, 20 de Setembro de 1995 as 15:13:20
Em Testemunho _____ da verdade.
VERA MARIA CANUYRANO TEIXEIRA - Notário Subst - LVVT - 3
- - - =33,48 - P/Firma 0,004 - P/Proc. Dados 0,04 - Total R\$2,92

Cartório do 21º Ofício de Notas. Travesse do Ouvidor, 21 E
Centro - Rio de Janeiro. Tabelião: Ney Ribeiro. Reconheço por
semelhanc as firmas de: THEO RODRIGUES 10890637768 - SERGIO DA
COSTA RIBEIRO 027425277-57
No: 460.0
Rio de Janeiro, 18 de Setembro de 1995. Conf. por: _____
Em testemunho _____ da verdade.
Lourival Correia - Substituto
Valor: 2.94

