

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

Companhia Aberta - CGC/MF Nº 92.772.821/0001-64

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**"Ata nº 351/95"**

No dia 27 (vinte e sete) de setembro de 1995, às 10:00h (dez horas), nos escritórios localizados na Avenida Almirante Silveiro de Noronha, nº 385/4º andar, nesta cidade, reuniram-se os conselheiros de administração da "VARIG", S.A. (Viação Aérea Rio-Grandense) abaixo assinados, sob a presidência do Dr. Edgard Nascimento de Araújo, que convidou a mim, Celeste Irene Ferreira Marques, para secretariar os trabalhos. Disse o presidente que: (a) a Assembleia Geral Extraordinária dos acionistas da VARIG realizada a 17 de novembro de 1994, ao autorizar a emissão de debêntures para distribuição pública, permitiu que estas fossem conversíveis em ações; (b) conforme a cláusula 15ª da Escritura de Emissão de Debêntures, e o artigo 8º do estatuto social da Companhia, cabe ao Conselho de Administração homologar a conversão das debêntures em ações, à medida que for solicitada pelos debenturistas; (c) que os seguintes debenturistas formularam pedido de conversão de suas debêntures em ações da Companhia, conforme segue: (1) FUNDAÇÃO DOS FUNCIONÁRIOS DA CAIXA ECONÔMICA: conversão de 25 (vinte e cinco) debêntures da 2ª Série (PN) em 9.625 ações preferenciais, no valor nominal corrigido, global, de R\$ 32.838,00 (trinta e dois mil e oitocentos e trinta e oito reais); (2) INTERUNION CAPITALIZAÇÃO S/A: conversão de 1.307 (hum mil e trezentos e sete) debêntures da 1ª Série (ON) em 503.195 ações ordinárias, no valor nominal corrigido, global, de R\$ 1.730.049,78 (hum milhão, setecentos e trinta mil, quatrocentos e nove reais e setenta e seis centavos); (3) ARTUR OSÓRIO MARQUES FALK: conversão de 2 (duas) debêntures da 1ª Série (ON) em 770 ações ordinárias, no valor nominal corrigido, global, de R\$ 2.647,36 (dois mil, seiscentos e quarenta e sete reais e trinta e seis centavos); (4) AMÉLIA FERRAZ FALK: conversão de 5 (cinco) debêntures da 1ª Série (ON) em 1.925 ações ordinárias, no valor nominal corrigido, global, de R\$ 6.818,40 (seis mil, seiscentos e dezoito reais e quarenta centavos); (d) que o fator multiplicador da quantidade de debêntures a converter, para encontrar a quantidade de ações a emitir, é 385, até o dia 31 de outubro de 1995; -- que, de acordo com o artigo 186, § 1º, da Lei nº 6.404/76, o aumento de capital consequente à conversão em ações das debêntures acima, no montante total de R\$ 1.772.153,52 (hum milhão, setecentos e setenta e dois mil, cento e cinquenta e três reais e cinquenta e dois centavos), deverá ser averbado no Registro de Comércio. Debatido o assunto, resolveu o Conselho de Administração homologar a conversão acima referida, passando o capital social subscrito e realizado, que era de R\$ 401.348.089,12 (quatrocentos e um milhões, trezentos e quarenta e oito mil, oitenta e nove reais e doze centavos) a ser de R\$ 403.120.242,64 (quatrocentos e três milhões, cento e vinte mil, duzentos e quarenta e dois reais e sessenta e quatro centavos), dividido em 82.375.494 (sessenta e dois milhões, trezentos e setenta e cinco mil e quatrocentas e noventa e quatro) ações, sem valor nominal, a saber: (a) 35.954.683 (trinta e cinco milhões, novecentas e cinquenta e quatro mil e seiscentas e oitenta e três) ações ordinárias; e (b) 28.420.811 (vinte e oito milhões, quatrocentas e vinte mil e oitocentas e onze) ações preferenciais, estas sem direito a voto. Não havendo outro assunto a tratar, foi, antes de encerrada a reunião, lavrada esta ata, que, lida e achada conforme, vai assinada pelos conselheiros de administração e por mim, secretária, que dela tirarei as cópias necessárias para os fins legais. Rio de Janeiro, 27 de setembro de 1995. (aa) Edgard Nascimento de Araújo. Agnaldo de Mello Junqueira Filho. Joaquim Fernandes dos Santos. Nelson de Sampaio Bastos. Arnoldo Souza de Oliveira. Ingo Plöger. WALTERSON Fontoura Caravajal. Celeste Irene Ferreira Marques, secretária. Certificamos que esta é cópia fiel de ata lavrada em livro próprio. Rio de Janeiro, 27 de setembro de 1995. Edgard Nascimento de Araújo - Presidente. Celeste Irene Ferreira Marques - Secretária. Junta Comercial do Estado do Rio Grande do Sul. Certifico o registro sob o número 1450457. 11 OUT 1995. (a) Gelson Roberto Klein - Secretário Geral.

abrasca
compañia associadaUMA EMPRESA
COM AÇÕES EM
PODER DO PÚBLICO**VARIG****"VARIG", S.A. (Viação Aérea Rio-Grandense)**

Companhia Aberta - CGC/MF Nº 92.772.821/0001-64

**"Ata da Assembleia de Debenturistas
(sumário)"**

Local e data da Assembleia: na sede social, na Rua 18 de Novembro, nº 800, na cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul, aos 17 (dezanove) dias do mês de agosto de 1995, a partir das 15:00h (quinze horas). **Presença em primeira convocação:** debenturistas que representavam mais de 80% (oitenta por cento) das debêntures emitidas em 25.11.94. **Mesa Diretora:** os representantes dos debenturistas Banco Nacional de Investimentos S.A. e Fundação Ruben Berta, na pessoa do Sr. Leir Sá Storti e do Sr. Carlos Luiz Martins Pereira e Souza, respectivamente, presidente e secretário, aclamados. Tornou-se assento à Mesa, igualmente, o ilustre representante do Agente fiduciário "Pentágono S.A. Distribuidora de Valores Mobiliários", Sr. Nilson Soares. **Publicações prévias:** o edital de convocação da Assembleia 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 Commercio", da cidade do Rio de Janeiro, RJ, e no "Diário Oficial" do Estado do Rio de Janeiro, dos dias 08, 09 e 10 de agosto de 1995. O edital de convocação foi lido, em voz alta, por mim, secretário. Discutida a matéria constante da ordem do dia, a Assembleia deliberou: (1ª) Alterar a Cláusula 5 da "ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO DE DEBÊNTURES, DA MODALIDADE CONVERSÍVEL EM AÇÕES DA "VARIG", S.A. (Viação Aérea Rio-Grandense)" -- para substituir o índice de correção monetária das debêntures, dessa emissão, o "IPC-R" - Índice de Preços ao Consumidor - real, pelo "INPC" - Índice Nacional de Preços ao Consumidor -- 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 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 Assembleia 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 de 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 títulos. Permanecem inalteradas as demais cláusulas da mesma escritura. Essa deliberação contou com a unanimidade dos votos dos debenturistas presentes. (2ª) Autorizar a elaboração do correspondente Termo Aditivo à referida Escritura, para que passe a refletir as modificações recém-aprovadas. Essa deliberação também contou com a unanimidade dos votos dos debenturistas presentes. A Assembleia autorizou, ainda, fosse esta ata lavrada em forma de sumário dos fatos ocorridos. Esgotada, assim, a ordem-do-dia, e cumpridas as determinações legais, lavrou-se esta ata, que vai ser assinada pelos membros da Mesa e por debenturistas presentes que perfazem o quórum legal; dela tirarei e autenticarei as cópias necessárias aos fins de Direito. Porto Alegre, 17 de agosto de 1995. A Mesa da Assembleia: (a) Leir Sá Storti, presidente. (a) Carlos Luiz Martins Pereira e Souza, secretário. (aa) Pp. Fundação Ruben Berta, Carlos Luiz Martins Pereira e Souza, Pp. Banco Nacional de Investimentos S.A., Leir Sá Storti. Pp. BNDES Participações S.A. (BNDESPAR), Armando José Farah, Geolair Weidlich". Certificamos que esta é cópia fiel de ata lavrada em livro próprio. Porto Alegre, 17 de agosto de 1995. Leir Sá Storti - Presidente. Carlos Luiz Martins Pereira e Souza - Secretário. Junta Comercial do Estado do Rio Grande do Sul. Certifico o registro sob o nº 144 9448. 10 OUT 1995. (a) Gelson Roberto Klein - Secretário Geral.

abrasca
compañia associadaUMA EMPRESA
COM AÇÕES EM
PODER DO PÚBLICO