



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 25 (vinte e cinco) dias do mês de outubro de 1996, a partir das 15:00h (quinze horas).

Presença em primeira convocação: debenturistas que representavam mais de 91 % (noventa e um por cento) das debêntures emitidas em 25.11.94; Mesa Diretora: os representantes dos debenturistas Instituto Aerus de Seguridade Social e BNDES Participações S/A BNDESPAR, na pessoa do Dr. Leir Sá Stortti e da Dra. Maria Estela Bandarra Marques, respectivamente, presidente e secretária, aclamados. Tomou assento à Mesa, igualmente, a ilustre representante do Agente Fiduciário "Pentágono S.A. Distribuidora de Valores Mobiliários", Sra. Paula Marcia Maisenhelder. 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



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

Alegre, na "Gazeta Mercantil", de São Paulo, SP, no "Jornal do Commercio", da cidade do Rio de Janeiro, RJ, na edição dos dias 16, 17 e 18 de outubro 1996. O edital de convocação foi lido, em voz alta, por mim, secretária. Discutida a matéria constante da ordem do dia, a Assembléia deliberou: (1º) Alterar a Cláusula III da "ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO DE DEBÊNTURES, DA MODALIDADE CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA "VARIG", S.A. (Viação Aérea Rio-Grandense)", no item 5.3.1, cuja redação passará a ser a seguinte: "5.3.1. - Para os demais eventos financeiros, utilizar-se-ão os seguintes critérios: a) No caso de indisponibilidade ou não divulgação do INPC do mês do evento, o valor a ser pago será calculado com base no último INPC mensal conhecido, calculado na forma "pro rata die". b) No caso da indisponibilidade ou não divulgação do INPC de 2 meses anteriores ao evento, o valor a ser pago será calculado pelo IGP-M, Índice Geral de Preços de 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." (2º) Alterar a cláusula III, no item 7, II e a cláusula V, no item 2.1 da mesma Escritura, para substituir o índice de correção monetária das debêntures, de "IPC-R" para "INPC", as quais terão a seguinte nova



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

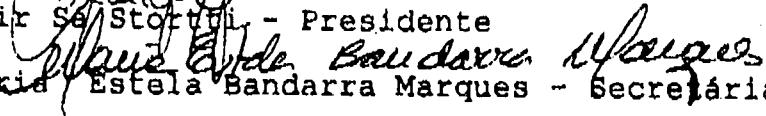
redação: "Cláusula III - (7) II) - o índice de correção monetária das debêntures, INPC." e "Cláusula V - 2.1 - Os valores referidos nesta cláusula serão corrigidos monetariamente pelo mesmo índice aplicável às debêntures, INPC, a partir da data de assinatura desta Escritura." Permanecem inalteradas as demais cláusulas da mesma escritura. Essas deliberações contaram com a unanimidade dos votos dos debenturistas presentes; (3º) 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 Assembléia autorizou, ainda, fosse esta ata lavrada em forma de sumário dos fatos ocorridos. Esgotada, assim, a ordem-dia, e cumpridas as determinações legais, lavrou-se esta ata, que vai 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, 25 de outubro de 1996. A Mesa da Assembléia: (a) Leir Sá Stortti, presidente. (a) Maria Estela Bandarra Marques, secretária. (aa) Pp. Instituto Aerus de Seguridade Social, Leir Sá Stortti. Pp. BNDES Participações S.A. (BNDESPAR), Maria Estela Bandarra Marques."



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

Certificamos que esta é cópia fiel de ata lavrada em livro próprio. Porto Alegre, 25 de outubro de 1996.


Leir Sa Stortini - Presidente


Maria Estela Bandarra Marques - Secretária



JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
98/1565766 05 DEZ 1996

CERTIFICO O REGISTRO
SOB O NÚMERO


NELSON ROBERTO KLEIN
SECRETÁRIO GERAL