



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

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

"Ata da Assembleia de Debenturistas da 2ª Série da 4ª Emissão"

(sumário)

Local e data da Assembleia: Nos escritórios da "VARIG", S.A. (Viação Aérea Rio-Grandense), localizados na Avenida Almirante Silvío de Noronha, nº 361, 4º andar, nesta Cidade do Rio de Janeiro, RJ, no dia 29 (vinte e nove) de outubro de 1999, a partir das 11:00h (onze horas). Presença em primeira convocação: debenturistas que representavam mais de 99 % (noventa e nove por cento) das debêntures da 2ª Série emitidas em 25.11.94; Mesa Diretora: o representante do Agente Fiduciário "Pentágono S.A. Distribuidora de Valores Mobiliários", Sr. MAURÍCIO DA COSTA RIBEIRO e o representante da EMISSORA "VARIG", S.A. (Viação Aérea Rio-Grandense), Adénias Gonçalves Filho, respectivamente, presidente e secretário. 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", RJ, na edição dos dias 21, 22 e 25.10.99. O edital de convocação foi lido, em voz alta, por mim, secretário

Os trabalhos foram suspensos para a discussão da matéria constante da ordem do dia, e foram reabertos nesta data, 1º de novembro de 1999.

Assim a Assembleia deliberou: (I) Alterar 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 4081 em 21.12.94, para tornar eficazes as modificações abaixo:

- I. Na Cláusula II ("DA EMISSÃO") item 7 ("VENCIMENTO FINAL"), para estabelecer que o vencimento final das debêntures ocorrerá em 30.04.2001.
- II. Na Cláusula III ("DO TÍTULO"), item 8 ("AMORTIZAÇÃO"), subitem II e III para estabelecer que:

**VARIG**

2

"O saldo devedor das debêntures da 2ª Série apurado em 1/11/99 no valor total de R\$ 109.544.115,06 (cento e nove milhões, quinhentos e quarenta e quatro mil, cento e quinze reais e seis centavos) compreendendo a parcela vencida em 1.11.98 acrescida de encargos moratórios e prêmio e a 3ª parcela de amortização a vencer em 1/11/99, compreendendo principal e prêmio serão pagos da seguinte forma:

Em 18 parcelas mensais e sucessivas, vencendo-se a primeira no dia 30/11/99 e as demais no dia 30 de cada mês subsequente até o vencimento da última parcela em 30.04.2001."

- III. Item 7 ("Prêmio"), da Cláusula III ("DO TÍTULO"), estabelecendo que: "As debêntures da 2ª Série terão direito a um prêmio de 0,5% (cinco décimos por cento) ao ano que será adicionado à taxa de juros remuneratórios das debêntures, na hipótese de a emissora apresentar lucro líquido relativo ao exercício social findo no mês de dezembro de 2000 acima de R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais); e de 1,0% (um por cento ao ano), na forma acima, caso o lucro líquido da emissora seja superior a R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais), excluindo-se destes lucros líquidos os eventos extraordinários. Este prêmio será devido a partir de 1/11/99 até 30/04/2001 e deverá ser pago juntamente com a última parcela de amortização, ou seja, no dia 30/04/2001."
- IV. Na Cláusula III ("DO TÍTULO"), item 15 ("Opção de Conversão"), para dispor que, " É facultado aos debenturistas da 2ª Série a conversão de suas DEBÊNTURES em ações preferenciais, a qualquer tempo até a data do vencimento final, com observância das seguintes proporções entre debêntures da 2ª e 3ª Séries e ações convertidas:
- A) de 1.11.99 até 30.11.99 cada debênture poderá ser convertida em 178 ações; e
- B) de 1.12.99 até 30.04.2001 cada debênture poderá ser convertida em um número de ações correspondente a 178 ações menos 1/18 a cada mês conforme as amortizações realizadas."
- V. Os Bancos Fiadores Garantidores da Operação de Debêntures de Emissão da VARIG que não estão em processo de liquidação extrajudicial ou liquidados comparecerão na qualidade de fiadores e principais pagadores EXCLUSIVAMENTE DAS DEBÊNTURES DA 2ª SÉRIE, para expressar sua irrestrita anuência aos termos do 4º Aditivo, ratificando a prestação das fianças e o disposto no item 2 e sub itens da Cláusula III (DO TÍTULO), da referida Escritura, e para declarar que o vencimento das fianças prestadas se dará em 30.04.2001
- VI. Na Cláusula III(DO TÍTULO), item 5, para excluir a cláusula que trata da correção monetária das debêntures

**VARIG**

3

- VII Na Cláusula III (DO TÍTULO) item 6, que passará a ter a seguinte nova redação:
As debêntures da 2ª Série perceberão juros remuneratórios de 6% ao ano acima da Taxa de Juros de Longo Prazo - TJP que deverá ser pago mensalmente junto com as parcelas de amortização.
- VIII. E, ainda, para fazer constar, exclusivamente com relação aos debenturistas da 2ª Série, que:

1. Em substituição às fianças prestadas pelos seguintes Bancos, nos termos da escritura, os quais estão em processo de liquidação extrajudicial e/ou liquidados, a saber: Banco Antônio Queiroz S.A., Banco Bamerindus do Brasil S.A.; Banco Comercial Bancesa S.A.; Banco do Progresso S.A.; Banco Econômico S.A.; Banco Mercantil de Descontos S.A.; Banco Nacional S.A.; Banco Pontual S.A.; e Banco Vega S.A. -- a EMISSORA constituirá, no ato da assinatura do Aditivo à Escritura, em favor dos debenturistas da 2ª Série, a custódia dos direitos creditórios de que é ou será detentora, resultante da venda de bilhetes de passagens aéreas, através da administradora de cartões de crédito VISA ("VISA"), nas modalidades à vista e parcelada, a seguir denominados direitos creditórios. Os valores referentes aos direitos creditórios custodiados serão depositados até o vencimento final das debêntures da 2ª Série nas contas correntes de ns. 411435-3 e 411436-1 de titularidade da EMISSORA mantidas junto ao Banco do Brasil S.A., (a seguir denominado "BANCO MANDATÁRIO") Agência Lélío Gama, nº 1755-8, localizada na Rua Lélío Gama, nº 105, Centro, RJ.

1.1 Os direitos creditórios ficarão vinculados à satisfação das obrigações anteriormente assumidas pelos Bancos hoje em liquidação/liquidados, conforme os percentuais constantes do Anexo I da escritura de emissão datada de 25.11.94, já caracterizada acima, a seguir denominadas "OBRIGAÇÕES", até a sua completa liquidação.

1.2. 1.2 A EMISSORA desde já autoriza, em caráter irrevogável e irretratável, o Banco do Brasil, na qualidade de BANCO MANDATÁRIO, a:

a) reter, dos saldos credores apresentados diariamente nas contas correntes indicadas no caput desta Cláusula, até o montante necessário à satisfação das OBRIGAÇÕES mensais decorrentes das debêntures da 2ª série;

b) debitar, na data do vencimento de cada parcela, o montante previsto para a sua liquidação, ou o montante retido, se inferior;

c) creditar, na mesma data, o valor debitado na forma da alínea anterior, diretamente, em conta corrente dos debenturistas da 2ª série a ser informada pelo AGENTE FIDUCIÁRIO.

1.3 Para efeito dessa Cláusula, considera-se "montante necessário à satisfação das OBRIGAÇÕES mensais", previsto no item 1.2, o valor correspondente a 110% (cento e dez por cento) do valor da última parcela.

**VARIG**

4

1.4 O AGENTE FIDUCIÁRIO se obriga a, no prazo de 05 (cinco) dias úteis antes do vencimento de cada parcela, a informar ao BANCO MANDATÁRIO o valor da parcela a ser paga. Se o montante retido for inferior ao valor da parcela o BANCO MANDATÁRIO fica autorizado a reter a importância faltante, ou o saldo existente nas referidas contas correntes, se inferior àquela importância, procedendo na forma prevista nas alíneas "b" e "c" do item 1.2 acima. Se o montante retido for superior, o valor remanescente permanecerá retido para o pagamento da parcela que se vencer a seguir.

1.5 O BANCO MANDATÁRIO não é responsável pela existência de saldo nas contas correntes mencionadas no caput desta cláusula, nem pelas obrigações da VISA em relação à EMISSORA, nem por qualquer outro fato estranho à sua condição de depositário dos valores devidos pela VISA à EMISSORA.

1.6 Pelos serviços prestados o BANCO MANDATÁRIO fará jus à remuneração, conforme estabelecida em contrato específico de prestação de serviço firmado entre a EMISSORA e o BANCO MANDATÁRIO.

1.7 Compete ao AGENTE FIDUCIÁRIO notificar a VISA para que esta efetue os créditos nas contas correntes mencionadas no caput desta cláusula, enquanto não liquidadas as debêntures da 2ª série.

1.8 A EMISSORA se obriga a submeter à prévia e expressa aprovação dos debenturistas da 2ª Série qualquer proposta de vinculação desses direitos creditórios a outras operações financeiras, ressalvadas as operações de "Conta Garantida", "Resolução 63" e "ACL - Operação de Adiantamentos de Créditos sobre Faturas Relativas a Vendas com Cartão de Crédito" até o limite de R\$ 45.000.000,00 (quarenta e cinco milhões de reais).

2. A EMISSORA se comprometerá a manter como domicílio bancário dos recursos resultantes da venda de bilhetes de passagens aéreas com a bandeira VISA as contas correntes indicada no item 1, até final liquidação das debêntures da presente emissão. Caberá, ainda à EMISSORA, na qualidade de fiel depositária, a guarda da documentação originadora dos direitos creditórios e das contas 411435-3 e 411436-1 (Banco do Brasil, Agência 1755-8) que constituem os direitos creditórios.

3. A EMISSORA se obriga a manter, em depósito junto ao BANCO MANDATÁRIO, o valor correspondente a duas parcelas acumuladas previstas na Cláusula de Amortização calculadas nesta data. Nas datas de 30.05.2000, 30.11.2000 e 30.04.2001 a EMISSORA, caso tenha cumprido pontualmente com as obrigações financeiras assumidas em decorrência do Aditivo e ainda com a prévia anuência dos debenturistas da 2ª Série, poderá sacar o valor correspondente a 30% (trinta por cento) nas duas primeiras datas e 40% (quarenta por cento) na última data das parcelas acumuladas previstas na Cláusula de amortização e amortizar, com essa importância, as parcelas vencidas nestes meses.

**VARIG**

5

4. Até 3 (três) dias úteis antes de cada uma das datas de vencimento das amortizações programadas, o BANCO MANDATÁRIO deverá informar à EMISSORA, por meio de comunicação escrita, os valores a serem por ele retidos para proceder ao pagamento dos debenturistas da 2ª Série referentes às amortizações programadas devendo os respectivos valores ser confirmados pela EMISSORA.

4.1 O BANCO MANDATÁRIO não é responsável pela apuração do valor das parcelas. As dúvidas acaso surgidas deverão ser resolvidas, diretamente, entre EMISSORA e AGENTE FIDUCIÁRIO até a data do vencimento da parcela.

5. Na hipótese de os títulos representativos dos direitos creditórios vierem a ser objeto de penhora, sequestro, arresto, arrecadação em processo falimentar ou qualquer outra medida judicial ou administrativa, a EMISSORA se obriga a proceder à substituição dos direitos creditórios, através de vinculação equivalente junto a outras administradoras de cartões de créditos com as quais mantiver convênio, no prazo estipulado pelo AGENTE FIDUCIÁRIO, de modo a manter vinculados, durante a vigência das debêntures da 2ª Série, um volume mínimo de venda mensal de bilhetes de passagens aéreas, que atenda ou restabeleça o esquema de pagamento. Caso não existam novos direitos creditórios a serem custodiados, a EMISSORA se compromete desde já a dispor de outros bens, no prazo máximo de 15 dias contados da data da constatação da insuficiência dos direitos creditórios, a fim de que os mesmos sejam oferecidos em garantia dos debenturistas da 2ª Série, observado o valor correspondente a, no mínimo, 130% do saldo devedor das debêntures, sob pena de vencimento antecipado das debêntures.
6. Caso a EMISSORA não efetue o pagamento das parcelas de amortização, juros e prêmio relativas às debêntures da 2ª Série nas datas estabelecidas no Aditivo, ou se a EMISSORA deixar de honrar quaisquer de suas obrigações nas datas previstas na Escritura e no Aditivo o AGENTE FIDUCIÁRIO notificará, por ordem dos Debenturistas da 2ª Série, diretamente os Bancos Fiadores desta operação, para que honrem a dívida tomada sob sua responsabilidade, podendo, ainda, o AGENTE FIDUCIÁRIO, declarar, nos termos da Cláusula VI da Escritura de Emissão ("Vencimento Antecipado"), o vencimento antecipado ou tomar quaisquer medidas que lhe forem autorizadas por Lei, pela Escritura e pelo instrumento de aditamento.
7. A custódia dos direitos creditórios constituída nos termos do Item 1 será registrada no competente Cartório de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro. O custo do registro será arcado integralmente pela EMISSORA.
8. Se qualquer dos Bancos Fiadores vier a sofrer intervenção, liquidação ou falência, ou qualquer ato que impeça de honrar a fiança prestada, deverão ser aumentados, pela Emissora, os direitos creditórios, de modo a assegurar o cumprimento da obrigação

**VARIG**

6

financeira relativas ao pagamento das parcelas de amortização ou substituir por outro fiador desde que previamente aceito pelos debenturistas da 2ª Série.

9. Na administração dos direitos creditórios, o crédito dos debenturistas da 2ª Série preferirá a quaisquer outros da mesma cobertura, isto é: notificado o BANCO MANDATÁRIO para pagar, este deverá fazê-lo sem qualquer outra formalidade.

10. A EMISSORA, no ato da assinatura do Aditivo, autoriza expressamente o BANCO MANDATÁRIO a fornecer, mensalmente, ao AGENTE FIDUCIÁRIO, os extratos das contas correntes mencionadas no caput desta Cláusula, eximindo o BANCO MANDATÁRIO da responsabilidade por quaisquer prejuízos que venha a sofrer pelo mau uso dos extratos fornecidos por força deste contrato.

Permanecem inalteradas todas as demais cláusulas da mesma escritura."

Essa deliberação contou com a unanimidade dos votos dos debenturistas presentes;

(7ª) Autorizar a elaboração e assinatura da correspondente Termo Aditivo à referida Escritura, para que passe a refletir as modificações ora 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 assinada pelos membros da Mesa e por debenturistas presentes que perfazem o quorum legal; dela tirei e autenticarei as cópias necessárias aos fins de Direito. Rio de Janeiro, 1º de Novembro de 1999.

A Mesa da Assembleia:

PENTÁGONO S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

- Presidente

Pp. EMISSORA, Adenias Gonçalves Filho
- Secretário

p.p. Fernando Américo de Rezende Neto
Debenturistas: BNDES Participações S/A BNDESPAR

Fernando Américo de Rezende Neto, brasileiro, casado, advogado, inscrito na OAB/RJ sob o N° 27.848, com escritório na Av. República do Chile, n° 100, 19º andar, RJ, RJ, inscrito no CPF/MF sob o n° 441.314.617-49

Agente Fiduciário - PENTÁGONO S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
Maurício da Costa Ribeiro