

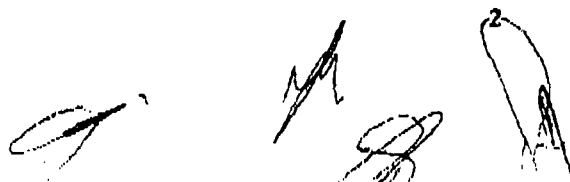
"VARIG", S.A. (Viação Aérea Rio-Grandense)

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

**"Ata da Assembléia de Debenturistas da 3ª Série da 4a. Emissão**

(sumário)

Local e data da Assembléia: Nos escritórios da "VARIG", S.A. (Viação Aérea Rio-Grandense), localizados na Avenida Almirante Sílvio 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 12:00h (doze horas). Presença em primeira convocação: debenturistas que representavam 99% (noventa e nove por cento) das debêntures da 3ª Série emitidas em 25.11.94; Mesa Diretora: os representantes dos debenturistas Instituto AERUS de Seguridade Social, na pessoa do Dr. Ilton dos Santos Almeida, e o representante do Agente Fiduciário "Pentagono S.A. Distribuidora de Valores Mobiliários", Sr. MAURÍCIO DA COSTA RIBEIRO, respectivamente, presidente e secretário. 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 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 de outubro de 1999. O edital de

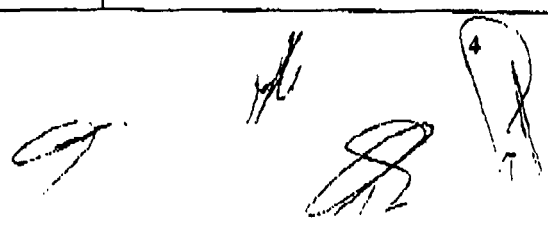


convocação foi lido, em voz alta, por mim, secretário. Discutida a matéria constante da ordem do dia, a Assembléia deliberou: (1º) Alterar a "ESCRITURA PARTICULAR DE EMISSÃO DE DEBÊNTURES, DA MODALIDADE CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA "VARIG", S.A. (Viação Aérea Rio-Grandense)", na forma abaixo: A. (i) item 7 ("Data de Vencimento"), da Cláusula II ("DA EMISSÃO"), estabelecendo que o vencimento final das debêntures ocorrerá em 30.04.2001; (ii) subitem v, do item 15 ("Opção de Conversão"), da Cláusula III ("DO TÍTULO"), para dispor que, até 30.11.99 (data da primeira amortização) cada debênture poderá ser convertida em 102 ações, número este que será ajustado, proporcionalmente ao saldo devedor, a cada amortização seguinte; (iii) subitens II e III, do item 8 ("Amortização"), da Cláusula III ("Do Título"), estabelecendo que: (a) a importância correspondente a 30% (trinta por cento) da parcela do principal das debêntures devida em primeiro de novembro de 1998, no valor de R\$ 447,89 (quatrocentos e quarenta e sete reais e oitenta e nove centavos) por debênture, deverá ser incorporada ao principal naquela data, totalizando um novo valor nominal de R\$ 1.045,07 ( Hum mil e quarenta e cinco reais e sete centavos) o qual será atualizado conforme o estipulado na escritura de emissão; (b) excluir a amortização correspondente a 40% (quarenta por cento) da parcela do principal das debêntures previsto para vencer-se em primeiro de novembro de 1999; e, (c) amortizar o novo valor nominal das debêntures de R\$ 1.110, 74 (Hum mil cento e dez reais e setenta e quatro centavos), em 01 de novembro de 1999, que deverá incorporar juros de mora no valor de R\$ 68,72 (sessenta e oito reais e setenta e dois centavos) e prêmio, no valor de R\$ 260,89 (duzentos e sessenta reais e oitenta e nove centavos), cujo montante será pago em 18 (dezoito) parcelas, mensais, iguais e sucessivas, vencendo-se a primeira delas em

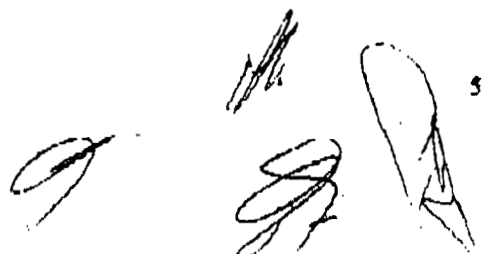
1.440,35

30.11.1999 e as demais no último dia de cada mês subsequente, até 30.04.2001, de acordo com o cronograma abaixo:

Data de cada Amortização Programada	Percentual do Novo Valor Nominal Amortizado	Valor de Cada Amortização
30.11.1999	5.56%	R\$ 80,08
31.12.1999	5.56%	R\$ 80,08
31.01.2000	5.56%	R\$ 80,08
29.02.2000	5.56%	R\$ 80,08
31.03.2000	5.56%	R\$ 80,08
30.04.2000	5.56%	R\$ 80,08
31.05.2000	5.56%	R\$ 80,08
30.06.2000	5.56%	R\$ 80,08
31.07.2000	5.56%	R\$ 80,08
31.08.2000	5.56%	R\$ 80,08
30.09.2000	5.56%	R\$ 80,08
31.10.2000	5.56%	R\$ 80,08
30.11.2000	5.56%	R\$ 80,08
31.12.2000	5.56%	R\$ 80,08
31.01.2001	5.56%	R\$ 80,08
28.02.2001	5.56%	R\$ 80,08
31.03.2001	5.56%	R\$ 80,08
30.04.2001	5.48%	R\$ 78,99



(iv) item 7 ("Prêmio"), da Cláusula III ("DO TÍTULO"), estabelecendo que o prêmio apurado até o dia 01 de novembro de 1999, será incorporado ao valor nominal das debêntures naquela data e pago nas mesmas datas das amortizações e nas mesmas proporções estabelecidas. Permanecem inalteradas as demais cláusulas da mesma escritura. — Os trabalhos foram suspensos para discussão, tendo sido reabertos nesta data, às 10:00 h. Essas deliberações foram aprovadas por 67.14% dos votos dos debenturistas da 3ª Série, consignado o voto do debenturista Banco Nacional S.A. Em Liquidação Extrajudicial, representando 32.86% das debêntures da 3ª Série, conforme segue: "Na qualidade de debenturista da 4ª Emissão — 3ª Série de debêntures de emissão da "VARIG", S.A. (Viação Aérea Rio-Grandense), e considerando a Assembléia Geral convocada para o dia 29 transato, servimo-nos da presente para formalizar, em separado, a declaração de voto desta Liquidanda acerca da matéria objetivada na ordem do dia, qual seja, concordar-se com a proposta formulada pela EMISSORA de alteração na Escritura Particular de Emissão de Debêntures quanto à prorrogação das parcelas vencidas em 01.11.98 e 01.11.99, exceto juros, desde que a Emitente aporte garantias reais suficientes para garantir o débito. Em decorrência, deve a presente declaração de voto ser transcrita por inteiro na respectiva Ata de Assembléia Geral". A Assembléia autorizou a elaboração e assinatura do correspondente Termo Aditivo à referida Escritura, para que passe a refletir as modificações recém-aprovadas e autorizou, ainda, seja 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



FROM : CETIP-SP DEBENTURES

PHONE NO. : 3115 1664

NOV. 01 1999 03:02PM P6

De : PENTAGONO SA

N. FAX : 0213255059

01 NOV. 1999 02:01PM P 6

debenturistas presentes que perfazem o quorum legal; dela tirei e autenticarei as cópias necessárias aos fins de Direito. Rio de Janeiro, 29 de outubro de 1999.

A Mesa da Assembleia:

Pp. Instituto AERUS de Seguridade Social, Iton dos Santos Almeida - Presidente;

Pp. Pentágono S.A. D.T.V.M., Mauricio da Costa Ribeiro - Secretário.

Debenturistas:

Instituto AERUS de Seguridade Social

Banco Nacional S.A. Em Liquidação Extrajudicial

Emissora

Pp. "VARIG" S.A. (Viação Aérea Rio-Grandense), Adenias Gonçalves Filho