

COMUNICADO Nº. 022/08

Rio de Janeiro, 03 de dezembro de 08.

Assunto: Breve histórico e andamento do processo de liquidação extrajudicial do **Plano de Benefícios I – VARIG “Em Liquidação Extrajudicial”**, Cadastro Nacional de Planos de Benefícios – CNPB nº 20.020.042-18 e previsão de fluxo financeiro para rateio de créditos para o ano de 2009.

Prezados(as) participantes, assistidos e pensionistas credores.

Com o objetivo de manter V.Sas. atualizados com relação ao andamento do processo de liquidação extrajudicial, este comunicado visa fornecer a nível gerencial uma série de informações, dentre as quais destacamos:

- Breve resumo da situação do plano de benefícios na data do decreto de liquidação extrajudicial, segundo quadro geral de credores em andamento;
- Histórico de pagamentos de rateio de créditos desde a data do decreto de liquidação extrajudicial do Plano de Benefícios I – VARIG “em liquidação extrajudicial”;
- Fluxos financeiros do Plano de Benefícios I - VARIG “em liquidação extrajudicial”: **Evolução patrimonial – Janeiro a Setembro 08;**
- Previsão de fluxo financeiro para rateio de créditos para o ano de 2009;

Outras informações poderão ser encontradas no site do Aerus www.aerus.com.br, bem como no [Relatório Anual de 2007 do Plano Varig I.](#)”.

1 – Breve resumo da situação do Plano de Benefícios Varig – I, na data do decreto de liquidação extrajudicial.

Plano de Benefícios I – VARIG – CNPB: 20.020.042-18	
Posição em 11 de abril de 2006	
- Patrimônio previdenciário	= R\$ 156.937.381,49
- Ativo Total	= R\$ 75.370.674,59
- Exigível/fundos	= R\$ 8.433.293,10
- Compromisso com Participantes Assistidos e pensionistas	= R\$ 1.893.901.373,23*
- Compromisso com Participantes Ativos	= R\$ 226.085.576,84*
- Compromisso com outros Participantes	= R\$ 11.777.599,41*
* sem atualização monetária e juros até a presente data	
<hr/>	
- Déficit	= R\$ (1.974.827.167,99)
- Recursos Líquidos	= R\$ 91.368.824,18
- Recursos Líquidos (descontado de exigibilidades) (R\$ 91.368.824,18 – R\$ 17.958.321,70)	= R\$ 73.410.502,48

Nível de cobertura patrimonial das reservas matemáticas dos **aposentados, pensionistas, ativos e quirografários** = R\$ 156.937.381,49 ÷ R\$ 2.131.764.549,48 = **7,36%**.

Nível de liquidez = R\$ 73.410.502,48 ÷ R\$ 2.131.764.549,48 = **3,44%**.

Nível de cobertura patrimonial das reservas matemáticas dos **aposentados e pensionistas** = R\$ 156.937.381,49 ÷ R\$ 1.893.901.373,23 = **8,29%**.

Nível de liquidez = R\$ 73.410.502,48 ÷ R\$ 1.893.901.373,23 = **3,88%**.

Do quadro acima, verifica-se que os recursos líquidos existentes no patrimônio previdenciário total do plano (recursos líquidos e sem liquidez), **o nível de cobertura dos compromissos com os participantes era de apenas 7,36%**, e considerando o patrimônio previdenciário (“parte boa” do patrimônio) cobriam **apenas 3,44% dos compromissos com os participantes**.

Na forma da legislação, os recursos do patrimônio previdenciário (patrimônio total menos os exigíveis) devem ser rateados proporcionalmente à reserva matemática de cada um dos participantes credores habilitados no Quadro Geral de Credores (observadas as classes e níveis de privilégios estabelecidos na legislação) que, na 2ª fase em andamento, abrange o seguinte número de participantes:

Descrição	Nº. de participantes credores	Observações
Participantes aposentados e pensionistas	4.965	São os Participantes que já recebiam benefícios, ou que já tinham adquirido este direito (equiparado), e têm privilégio especial sobre os demais participantes (§ 3º do artigo 50, da Lei Complementar 109/01) <u>1º privilégio (principal) e 2º privilégio (correção monetária) entre os participantes credores.</u>
Participantes ativos e participantes quirografários	2.103	<u>3º (principal) e 4º privilégio (correção monetária) entre os participantes</u> , ou seja, só depois de satisfeitos o principal das provisões matemáticas individuais e a correção monetária dos aposentados e pensionistas haveria rateio entre os <u>ativos e quirografários (ex-participantes).</u>
Total de participantes	7.068	O privilégio especial dos participantes aposentados e pensionistas (1º e 2º privilégio) e participantes ativos e quirografários (3º e 4º privilégios) <u>não têm preferência sobre os créditos trabalhistas (empregados do Aerus) e tributários (União, Estados e Municípios).</u>

2 - Histórico de pagamentos de antecipação de rateio de créditos:

O Plano de Benefícios I – VARIG “em liquidação extrajudicial”, teve sua liquidação extrajudicial decretada através da Portaria da Secretaria de Previdência Complementar do Ministério da Previdência Social – SPC/MPS, nº. 371, de 11 de abril de 2006, publicada no Diário Oficial da União nº. 71, de 12 de abril de 2006, seção 2, págs. 22 e 23.

HISTÓRICO DE PAGAMENTOS Antecipação de Rateios de Créditos Período: ABRIL/2006 A SETEMBRO/2008

TOTAL DE COMPROMISSOS DO PLANO I - Varig, na data do decreto de liquidação extrajudicial (assistidos e pensionistas): R\$ 1.896.711.057,98*.

* (evolução do Quadro Geral de Credores Provisório - QGCP, posicionado na data do decreto de liquidação extrajudicial).

Mês da antecipação de rateio de créditos	Valor distribuído no mês – R\$	Valor distribuído (acumulado) – R\$	Critério de distribuição/ajuste de isonomia de concurso. Antecipação de rateio de Crédito	% de isonomia após antecipação
Abril/06	7.888.563,37	7.888.563,37	100% do valor do benefício	0,42%
Maio/06	8.760.932,09	16.649.495,46	70% do valor do benefício	0,88%
Junho/06	6.237.980,75	22.887.476,21	50% do valor do benefício	1,21%
Julho/06	6.299.805,00	29.187.281,21	50% do valor do benefício	1,54%
Agosto/06	6.321.222,93	35.508.504,14	50% do valor do benefício	1,87%
Setembro/06	6.370.650,22	41.879.154,36	50% do valor do benefício	2,21%
Outubro/06	6.427.370,28	48.306.524,64	50% do valor do benefício	2,55%
Novembro/06	12.678.013,68	60.984.538,32	100% do valor do benefício	3,22%
Dezembro/06	6.437.028,42	67.421.566,74	50% do valor do benefício	3,55%
Janeiro/07	4.739.410,51	72.160.977,25	IIP x 4.882.326,53	3,80%
Fevereiro/07	3.837.416,73	75.998.393,98	IIP x 3.905.861,23	4,01%
Março/07	4.496.788,34	80.495.182,32	IIP x 3.905.861,23	4,24%
Abril/07	3.829.114,77	84.324.297,09	IIP x 3.905.861,23	4,45%
Maio/07	3.168.965,45	87.493.262,54	IIP x 3.124.688,98	4,61%
Junho/07	-	87.493.262,54	-	4,61%
Julho/07	3.060.477,95	90.553.740,49	IIP x 3.124.688,98	4,77%
Agosto/07	3.077.968,36	93.631.708,85	IIP x 3.124.688,98	4,94%
Setembro/07	2.520.008,90	96.151.717,75	- Se $x < 4\%$; 1, vezes o valor do pagamento de agosto de 07; - Se $4\% \leq x < 4,94\%$; 1,10 vezes o valor do pagamento de agosto de 07; - Se $4,94\% \leq x < 5\%$; 0,90 vezes o valor do pagamento de agosto de 07; - Se $5\% \leq x < 6\%$; 0,50 vezes o valor do pagamento de agosto de 07; - Se $6\% \leq x < 8\%$; 0, vezes o valor do pagamento de agosto de 07; - Se $x \geq 8\%$; não receberá antecipação de rateio de crédito.	5,07%

Mês da antecipação de rateio de créditos	Valor distribuído no mês – R\$	Valor distribuído (acumulado) – R\$	Critério de distribuição/ajuste de isonomia de concurso. Antecipação de rateio de Crédito	% de isonomia após antecipação
Outubro/07	2.577.804,27	98.729.522,02	Mesmo valor, em reais, do pagamento do mês anterior.	5,21%
Novembro/07	2.561.530,26	101.291.052,28	Mesmo valor, em reais, do pagamento do mês anterior.	5,34%
Dezembro/07	2.532.613,06	103.823.665,34	Mesmo valor, em reais, do pagamento do mês anterior.	5,47%
Janeiro/08	2.548.467,63	106.372.132,97	Mesmo valor, em reais, do pagamento do mês anterior.	5,61%
Fevereiro/08	2.516.577,46	108.888.710,43	Mesmo valor, em reais, do pagamento do mês anterior.	5,74%
Março/08	3.022.118,09	111.910.828,52	<ul style="list-style-type: none"> - Se $x < 5,37\%$; IIP* 2.600.000,00 + AJUSTE até 5,37%; - Se $5,37\% \leq x < 5,74\%$; 1,* IIP* 2.600.000,00; - Se $5,74\% \leq x < 6\%$; IIP* 2.600.000,00; - Se $6\% \leq x < 6,25\%$; 0,85* IIP* 2.600.000,00; - Se $6,25\% \leq x < 6,50\%$; 0,55* IIP* 2.600.000,00; - Se $6,50\% \leq x < 7,00\%$; 0,40* IIP* 2.600.000,00; - Se $7\% \leq x < 8,00\%$; 0,30* IIP* 2.600.000,00; - Se $x \geq 8\%$; não receberá antecipação de rateio de crédito. 	5,90%
Abril/08	2.527.354,98	114.438.183,50	<ul style="list-style-type: none"> - Se $x < 5,74\%$; 1,* IIP* 2.600.000,00 - Se $5,74\% \leq x < 5,90\%$; 1,10* IIP* 2.600.000,00; - Se $5,90\% \leq x < 6,18\%$; 1,00* IIP* 2.600.000,00; - Se $6,18\% \leq x < 6,25\%$; 0,85* IIP* 2.600.000,00; - Se $6,25\% \leq x < 6,50\%$; 0,55* IIP* 2.600.000,00; - Se $6,50\% \leq x < 7,00\%$; 0,40* IIP* 2.600.000,00; - Se $7\% \leq x < 7,50\%$; 0,35* IIP* 2.600.000,00; - Se $7,50\% \leq x < 8,00\%$; 0,30* IIP* 2.600.000,00; - Se $x \geq 8\%$; não receberá antecipação de rateio de crédito. 	6,03%
Mai/08	2.521.617,61	116.959.801,11	<ul style="list-style-type: none"> - Se $x < 5,90\%$; 1,* IIP* 2.600.000,00 - Se $5,90\% \leq x < 6,03\%$; 1,10* IIP* 2.600.000,00; - Se $6,03\% \leq x < 6,30\%$; 1,00* IIP* 2.600.000,00; - Se $6,30\% \leq x < 6,39\%$; 0,80* IIP* 2.600.000,00; 	6,17%

Mês da antecipação de rateio de créditos	Valor distribuído no mês – R\$	Valor distribuído (acumulado) – R\$	Critério de distribuição/ajuste de isonomia de concurso. Antecipação de rateio de Crédito	% de isonomia após antecipação
			2.600.000,00; - Se $6,39\% \leq x < 6,50\%$; 0,55* IIP* 2.600.000,00; - Se $6,50\% \leq x < 7,00\%$; 0,45* IIP* 2.600.000,00; - Se $7,00\% \leq x < 7,50\%$; 0,35* IIP* 2.600.000,00; - Se $7,50\% \leq x < 8,00\%$; 0,30* IIP* 2.600.000,00; - Se $x \geq 8\%$; não receberá antecipação de rateio de crédito.	
Junho/08	3.555.247,56	1.515.048,67	- Se $x < 6,22\%$; IIP* 2.600.000,00 + AJUSTE até 6,17% - Se $6,22\% \leq x < 6,38\%$; 0,95* IIP* 2.600.000,00; - Se $6,38\% \leq x < 6,50\%$; 0,85* IIP* 2.600.000,00; - Se $6,50\% \leq x < 6,60\%$; 0,70* IIP* 2.600.000,00; - Se $6,60\% \leq x < 6,72\%$; 0,60* IIP* 2.600.000,00; - Se $6,72\% \leq x < 6,84\%$; 0,50* IIP* 2.600.000,00; - Se $6,84\% \leq x < 7,00\%$; 0,40* IIP* 2.600.000,00; - Se $7,00\% \leq x < 8,00\%$; 0,30* IIP* 2.600.000,00; - Se $x \geq 8\%$; não receberá antecipação de rateio de crédito.	6,35%
Julho/08	2.353.727,42	122.868.776,09	- Se $x \leq 6,35\%$; IIP* 2.600.000,00; - Se $x > 6,35\%$ e em Junho estivesse na faixa de 0,95; 0,95* IIP* 2.600.000,00; - Se $x > 6,35\%$ e em Junho estivesse na faixa de 0,85; 0,85* IIP* 2.600.000,00; - Se $x > 6,35\%$ e em Junho estivesse na faixa de 0,70; 0,70* IIP* 2.600.000,00; - Se $x > 6,35\%$ e em Junho estivesse na faixa de 0,60; 0,60* IIP* 2.600.000,00; - Se $x > 6,35\%$ e em Junho estivesse na faixa de 0,50; 0,50* IIP* 2.600.000,00; - Se $x > 6,35\%$ e em Junho estivesse na faixa de 0,40; 0,40* IIP* 2.600.000,00; - Se $x > 6,35\%$ e em Junho estivesse na faixa de 0,30; 0,30* IIP* 2.600.000,00; - Se $x \geq 8\%$; não receberá antecipação de rateio de crédito.	6,48%
Agosto/08	2.369.368,03	125.238.144,12	- Se $x \leq 6,48\%$; IIP* 2.600.000,00; - Se $x > 6,48\%$ e em Julho estivesse na faixa de 0,95; 0,95* IIP* 2.600.000,00; - Se $x > 6,48\%$ e em Julho estivesse na faixa de 0,85; 0,85* IIP* 2.600.000,00; - Se $x > 6,48\%$ e em Julho estivesse na faixa de 0,70; 0,70* IIP* 2.600.000,00;	6,60%

Mês da antecipação de rateio de créditos	Valor distribuído no mês – R\$	Valor distribuído (acumulado) – R\$	Critério de distribuição/ajuste de isonomia de concurso. Antecipação de rateio de Crédito	% de isonomia após antecipação
			<ul style="list-style-type: none"> - Se $x > 6,48\%$ e em Julho estivesse na faixa de 0,60; 0,60*IIP*2.600.000,00; - Se $x > 6,48\%$ e em Julho estivesse na faixa de 0,50; 0,50*IIP*2.600.000,00; - Se $x > 6,48\%$ e em Julho estivesse na faixa de 0,40; 0,40*IIP*2.600.000,00; - Se $x > 6,48\%$ e em Julho estivesse na faixa de 0,30; 0,30*IIP*2.600.000,00; - Se $x \geq 8\%$; não receberá antecipação de rateio de crédito. 	
Setembro/08	2.365.480,98	127.603.625,10	<ul style="list-style-type: none"> - Se $x \leq 6,60\%$; IIP* 2.600.000,00; - Se $x > 6,60\%$ e em Agosto estivesse na faixa de 0,95; 0,95*IIP*2.600.000,00; - Se $x > 6,60\%$ e em Agosto estivesse na faixa de 0,85; 0,85*IIP*2.600.000,00; - Se $x > 6,60\%$ e em Agosto estivesse na faixa de 0,70; 0,70*IIP*2.600.000,00; - Se $x > 6,60\%$ e em Agosto estivesse na faixa de 0,60; 0,60*IIP*2.600.000,00; - Se $x > 6,60\%$ e em Agosto estivesse na faixa de 0,50; 0,50*IIP*2.600.000,00; - Se $x > 6,60\%$ e em Agosto estivesse na faixa de 0,40; 0,40*IIP*2.600.000,00; - Se $x > 6,60\%$ e em Agosto estivesse na faixa de 0,30; 0,30*IIP*2.600.000,00; - Se $x \geq 8\%$; não receberá antecipação de rateio de crédito. 	6,73%

IIP – Índice Individual de Participação: Vide item 5, da [Nota Explicativa do Processo de Liquidação Extrajudicial do Plano I - Varig](#), de 18/05/07, disponível no site do Aerus.

3 - Evolução Patrimonial de janeiro a setembro de 2008 - Nível Gerencial:

3-1 Período de Janeiro a Março / 2008

VARIG - PLANO I

DESCRIÇÃO	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL - JANEIRO À MARÇO - 2008		
	Janeiro	Fevereiro	Março
1 - PATRIMÔNIO PREVIDENCIÁRIO (1.2+1.3 - 1.4-1.5-1.6-1.7)	77.842.500,98	79.694.386,56	78.429.596,51
1.2 - Disponível	-	-	537.078,04
1.3 - Realizável	98.883.346,27	100.580.569,09	98.709.246,70
1.4 - Exigível Operacional	1.879.309,02	1.933.404,71	1.843.944,94
1.5 - Exigível Contingencial	8.764.021,41	8.787.877,92	8.808.768,24
1.6 - Fundos de Gastos Liquidação	10.392.089,71	10.159.330,70	10.158.304,23
1.7 - Fundo Programa de Investimento	5.425,15	5.569,20	5.710,82
2 - DÉFICIT TÉCNICO (1) - (2.1+2.2+2.3)	(2.334.788.009,96)	(2.358.891.329,30)	(2.380.766.127,68)
1 - Patrimônio Previdenciário	77.842.500,98	79.694.386,56	78.429.596,51
2.1 - CREDORES - Aposentados e Pensionistas - Total (2.1.1+2.1.2+2.1.3)	2.131.347.445,98	2.153.983.191,01	2.171.835.140,52
2.1.1 - Aposentados e Pensionistas - Principal	1.790.403.621,01	1.787.887.043,55	1.784.864.925,46
2.1.2 - Aposentados e Pensionistas - Correção Monetária	138.698.441,72	153.404.739,10	163.743.858,41
2.1.3 - Aposentados e Pensionistas - Juros	202.245.383,25	212.691.408,36	223.226.356,65
2.2 - CREDORES - Ativo - Total (2.2.1+2.2.2+2.2.3)	267.382.006,14	270.537.417,73	273.159.172,80
2.2.1 - Ativos - Principal	225.309.862,82	225.309.862,82	225.309.862,82
2.2.2 - Ativos - Correção Monetária	17.182.186,08	19.027.121,92	20.325.701,53
2.2.3 - Ativos - Juros	24.889.957,24	26.200.432,99	27.523.608,45
2.3 - Demais Credores - Total (2.3.1+2.3.2+2.3.3)	13.901.058,82	14.065.107,12	14.201.410,87
2.3.1 - Demais Credores - Principal	11.693.922,09	11.693.922,09	11.693.922,09
2.3.2 - Demais Credores - Correção Monetária	914.305,09	1.010.222,40	1.077.734,91
2.3.3 - Demais Credores - Juros	1.292.831,64	1.360.962,63	1.429.753,87
3 - RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS (3.1+3.2+3.3+3.4+3.5+3.6+3.7-3.8)	98.174.335,94	99.890.861,63	98.598.705,02
3.1 - Disponível	-	-	537.078,04
3.2 - Renda Fixa Mercado	32.209.095,71	30.772.953,55	30.725.038,45
3.3 - Renda Fixa Outros	25.785.581,60	29.271.311,17	26.218.284,16
3.4 - Renda Variável Mercado	2.002,11	2.166,68	2.050,03
3.5 - Renda Variável Outros	23.336.434,43	23.026.130,16	24.442.522,13
3.6 - Investimento Imobiliário	16.840.785,61	16.818.481,33	16.673.957,34
3.7 - Empréstimos a participantes	442,19	(172,55)	14,11
3.8 - Tributos	(5,71)	(8,71)	(239,24)
4 - LIQUIDEZ PATRIMÔNIO PREVIDENCIÁRIO (4.1-4.2)	11.604.841,65	10.299.346,41	10.811.856,53
4.1 - Recursos Líquidos	32.211.092,11	30.775.111,52	31.263.927,28
4.2 - Exigível Operacional (exclu. Invest.) + Cont. + Fdo. Cobertura Gastos Liq.	20.606.250,46	20.475.765,11	20.452.070,75
5 - NUMERO TOTAL DE CREDORES - PREVIDENCIÁRIOS	7.068	7.068	7.068
5.1 - CREDORES - Aposentados / Pensionistas	4.965	4.965	4.965
5.2 - CREDORES ATIVOS - Previdenciários	1.989	1.989	1.989
5.3 - CREDORES OUTROS - Previdenciários	114	114	114
6 - ANTECIPAÇÃO DE RATEIO DE CRÉDITO	2.548.467,63	2.516.577,46	3.022.118,09
6.1 - CREDORES - Aposentados / Pensionistas	2.548.467,63	2.516.577,46	3.022.118,09
6.2 - CREDORES ATIVOS - Previdenciários	-	-	-
6.3 - CREDORES OUTROS - Previdenciários	-	-	-

3-2 Período de Abril a Junho / 2008

VARIG - PLANO I

DESCRIÇÃO	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL - ABRIL À JUNHO - 2008		
	Abril	Maio	Junho
1 - PATRIMÔNIO PREVIDENCIÁRIO (1.2+1.3 - 1.4-1.5-1.6-1.7)	95.051.226,70	95.215.374,86	88.688.447,35
1.2 - Disponível	-	-	706.706,65
1.3 - Realizável	115.976.994,57	116.367.308,27	109.450.973,68
1.4 - Exigível Operacional	1.885.977,81	1.975.135,23	2.120.950,94
1.5 - Exigível Contingencial	8.827.659,93	8.850.243,89	8.872.240,44
1.6 - Fundos de Gastos Liquidação	10.206.293,44	10.320.683,64	10.470.130,91
1.7 - Fundo Programa de Investimento	5.836,69	5.870,65	5.910,69
2 - DÉFICIT TÉCNICO (1) - (2.1+2.2+2.3)	(2.386.122.147,10)	(2.411.470.422,12)	(2.450.798.080,43)
1 - Patrimônio Previdenciário	95.051.226,70	95.215.374,86	88.688.447,35
2.1 - CREDORES - Aposentados e Pensionistas - (2.1.1+2.1.2+2.1.3)	2.190.941.375,41	2.213.174.553,46	2.241.740.650,72
2.1.1 - Aposentados e Pensionistas - Principal	1.782.272.874,65	1.779.751.257,04	1.776.196.040,18
2.1.2 - Aposentados e Pensionistas - Correção Monetária	174.818.342,37	188.840.367,18	210.086.220,82
2.1.3 - Aposentados e Pensionistas - Juros	233.850.158,39	244.582.929,24	255.458.389,72
2.2 - CREDORES - Ativo - Total (2.2.1+2.2.2+2.2.3)	275.888.681,70	279.005.865,95	283.054.903,26
2.2.1 - Ativos - Principal	225.309.862,82	225.309.862,82	225.309.862,82
2.2.2 - Ativos - Correção Monetária	21.718.813,30	23.484.500,87	26.162.709,91
2.2.3 - Ativos - Juros	28.860.005,58	30.211.502,26	31.582.330,53
2.3 - Demais Credores - Total (2.3.1+2.3.2+2.3.3)	14.343.316,69	14.505.377,57	14.690.973,80
2.3.1 - Demais Credores - Principal	11.693.922,09	11.693.922,09	11.693.922,10
2.3.2 - Demais Credores - Correção Monetária	1.150.162,10	1.241.959,33	1.357.882,72
2.3.3 - Demais Credores - Juros	1.499.232,50	1.569.496,15	1.639.168,98
3 - RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS (3.1+3.2+3.3+3.4+3.5+3.6+3.7-3.8)	115.319.044,39	115.696.969,50	109.484.082,27
3.1 - Disponível	-	-	706.706,65
3.2 - Renda Fixa Mercado	51.447.680,06	50.278.738,25	47.514.356,61
3.3 - Renda Fixa Outros	25.847.162,54	25.562.706,06	25.305.347,00
3.4 - Renda Variável Mercado	2.213,13	2.424,44	2.172,75
3.5 - Renda Variável Outros	21.466.769,54	23.483.957,15	19.647.601,62
3.6 - Investimento Imobiliário	16.555.137,02	16.369.032,47	16.304.126,29
3.7 - Empréstimos a participantes	107,56	115,98	4.018,67
3.8 - Tributos	(25,46)	(4,85)	(247,32)
4 - LIQUIDEZ PATRIMÔNIO PREVIDENCIÁRIO (4.1-4.2)	30.893.109,73	29.499.588,44	27.127.012,28
4.1 - Recursos Líquidos	51.449.867,73	50.281.157,84	48.222.988,69
4.2 - Exigível Operacional (exclu. Invest.) + Cont. + Fdo. Gastos Liq.	20.556.758,00	20.781.569,40	21.095.976,41
5 - NÚMERO TOTAL DE CREDORES - PREVIDENCIÁRIOS	7.077	7.077	7.077
5.1 - CREDORES - Aposentados / Pensionistas	4.975	4.975	4.975
5.2 - CREDORES ATIVOS - Previdenciários	1.981	1.981	1.981
5.3 - CREDORES OUTROS - Previdenciários	121	121	121
6 - ANTECIPAÇÃO DE RATEIO DE CRÉDITO	2.527.354,98	2.521.617,61	3.555.247,56
6.1 - CREDORES - Aposentados / Pensionistas	2.527.354,98	2.521.617,61	3.555.247,56
6.2 - CREDORES ATIVOS - Previdenciários	-	-	-
6.3 - CREDORES OUTROS - Previdenciários	-	-	-

3-3 Período de Julho a Setembro / 2008

VARIG - PLANO I

DESCRIÇÃO	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL - JULHO À SETEMBRO - 2008		
	Julho	Agosto	Setembro
1 - PATRIMÔNIO PREVIDENCIÁRIO (1.2+1.3 - 1.4-1.5-1.6-1.7)	82.614.093,75	79.941.376,81	79.087.136,22
1.2 - Disponível	-	-	-
1.3 - Realizável	105.145.265,71	102.376.253,12	101.415.379,90
1.4 - Exigível Operacional	2.130.182,41	2.197.174,36	2.195.511,68
1.5 - Exigível Contingencial	9.928.182,87	9.969.467,82	9.973.166,30
1.6 - Fundos de Gastos Liquidação	10.466.809,19	10.262.184,90	10.153.468,61
1.7 - Fundo Programa de Investimento	5.997,49	6.049,23	6.097,09
2 - DÉFICIT TÉCNICO (1) - (2.1+2.2+2.3)	(2.490.101.529,17)	(2.517.922.013,92)	(2.534.538.003,57)
1 - Patrimônio Previdenciário	82.614.093,75	79.941.376,81	79.087.136,22
2.1 - CREDORES - Aposentados e Pensionistas - Total (2.1.1+2.1.2+2.1.3)	2.270.797.797,64	2.292.716.339,10	2.306.348.862,35
2.1.1 - Aposentados e Pensionistas - Principal	1.773.842.312,85	1.771.472.944,73	1.769.107.463,75
2.1.2 - Aposentados e Pensionistas - Correção Monetária	230.486.036,22	243.656.638,28	248.471.318,00
2.1.3 - Aposentados e Pensionistas - Juros	266.469.448,57	277.586.756,09	288.770.080,60
2.2 - CREDORES - Ativo - Total (2.2.1+2.2.2+2.2.3)	287.021.004,98	290.090.899,35	292.115.067,94
2.2.1 - Ativos - Principal	225.309.862,82	225.309.862,82	225.309.862,82
2.2.2 - Ativos - Correção Monetária	28.738.499,66	30.403.211,36	31.012.392,39
2.2.3 - Ativos - Juros	32.972.642,50	34.377.825,17	35.792.812,73
2.3 - Demais Credores - Total (2.3.1+2.3.2+2.3.3)	14.896.820,30	15.056.152,28	15.161.209,50
2.3.1 - Demais Credores - Principal	11.693.922,10	11.693.922,10	11.693.922,10
2.3.2 - Demais Credores - Correção Monetária	1.491.570,03	1.577.971,04	1.609.588,42
2.3.3 - Demais Credores - Juros	1.711.328,17	1.784.259,14	1.857.698,98
3 - RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS (3.1+3.2+3.3+3.4+3.5+3.6+3.7-3.8)	104.521.321,41	101.748.947,74	100.783.915,79
3.1 - Disponível	-	-	-
3.2 - Renda Fixa Mercado	47.278.756,47	45.921.002,71	44.451.301,46
3.3 - Renda Fixa Outros	25.049.833,66	24.682.606,70	24.227.110,83
3.4 - Renda Variável Mercado	1.885,94	1.747,24	0,02
3.5 - Renda Variável Outros	15.810.738,62	14.852.827,81	14.698.844,89
3.6 - Investimento Imobiliário	16.376.402,82	16.287.471,68	17.404.632,26
3.7 - Empréstimos a participantes	3.708,37	3.375,33	2.030,87
3.8 - Tributos	(4,47)	(83,73)	(4,54)
4 - LIQUIDEZ PATRIMÔNIO PREVIDENCIÁRIO (4.1-4.2)	25.126.233,18	23.867.922,42	22.507.340,52
4.1 - Recursos Líquidos	47.280.637,94	45.922.666,22	44.451.296,94
4.2 - Exigível Operacional (exclu. Invest.) + Cont. + Fdo. Cobertura Gastos Liq.	22.154.404,76	22.054.743,80	21.943.956,42
5 - NÚMERO TOTAL DE CREDORES - PREVIDENCIÁRIOS	7.077	7.077	7.077
5.1 - CREDORES - Aposentados / Pensionistas	4.975	4.975	4.975
5.2 - CREDORES ATIVOS - Previdenciários	1.981	1.981	1.981
5.3 - CREDORES OUTROS - Previdenciários	121	121	121
6 - ANTECIPAÇÃO DE RATEIO DE CRÉDITO	2.353.727,42	2.369.368,03	2.365.480,98
6.1 - CREDORES - Aposentados / Pensionistas	2.353.727,42	2.369.368,03	2.365.480,98
6.2 - CREDORES ATIVOS - Previdenciários	-	-	-
6.3 - CREDORES OUTROS - Previdenciários	-	-	-

Os Recursos Garantidores das Reservas Técnicas existentes no Plano de Benefícios I – Varig “em liquidação extrajudicial”, em 30/09/08, era de R\$ 100.783.915,79 e o Patrimônio Previdenciário Total, descontando-se os exigíveis, era de **R\$ 79.087.136,22** (recursos com liquidez e sem liquidez).

O Patrimônio Previdenciário **com liquidez**, em **30/09/08**, era equivalente a **R\$ 22.507.340,52**;

Conforme é do conhecimento de todos, o Plano de Benefícios I - Varig “em liquidação extrajudicial” possui também em seu patrimônio previdenciário, **ativos financeiros sem liquidez**, ou seja, **de difícil realização** (difícil venda).

Estes ativos financeiros sem liquidez foram adquiridos no passado e abrangem imóveis, ações da Paranapanema, Kepler Weber, etc. Importante ressaltar, que todos os demais planos de benefícios administrados pelo Aerus também possuem em seu patrimônio, parte destes ativos financeiros sem liquidez.

O Patrimônio Previdenciário **sem liquidez** existente em 30/09/08, no Plano de Benefícios I – Varig “em liquidação extrajudicial” era equivalente a **R\$ 56.579.795,70** (R\$ 79.087.136,22 – R\$ 22.507.340,52).

O detalhamento dos ativos financeiros que compõe os Recursos Garantidores das Reservas Técnicas pode ser verificado no site do Aerus, em [Publicações - Demonstrativo de Investimentos 2007 - Varig I](#).

Relevante ressaltar que havendo sobras dos recursos financeiros alocados em “exigíveis”, as mesmas serão levadas para rateio de crédito entre os participantes credores, observadas as classes e níveis de privilégio de concurso.

A representação administrativa e financeira do Aerus é de competência do interventor. Conforme já informado no [Relatório Anual de 2007 do Plano Varig II](#) e considerações transcritas a seguir:

“A gestão financeira dos planos Varig I e II esteve sob minha responsabilidade durante o período de 19 de janeiro de 2007 a 03 de dezembro de 2007. A partir desta última data, em razão da posse do novo interventor do Instituto (Portaria SPC nº. 1925), a gestão financeira do patrimônio dos planos administrados pelo Aerus, inclusive a dos planos em liquidação extrajudicial, passou a ser de responsabilidade do Sr. Aubiérgio Barros de Souza Filho, que representa o Instituto administrativamente.”

Portanto, conseguindo o interventor realizar (vender), na forma exigida na legislação, o patrimônio previdenciário sem liquidez do Plano de Benefícios I – Varig “em liquidação extrajudicial”, estes recursos serão direcionados para futuros rateios de créditos.

4 - Programação dos valores e datas de antecipação de rateios de créditos.

O valor recebido da debênture do Plano de Recuperação Judicial da Varig que coube ao Plano de Benefícios I – Varig “em liquidação extrajudicial” foi de **R\$ 21.481.020,02** (vide [Comunicado 013/08](#), de 14/04/08 no site do Aerus).

Este valor foi totalmente programado para ser distribuído a título de antecipação de rateio de créditos no período de 19/05/08 a 19/12/08, em parcelas aproximadas de R\$ 2.600.000,00 e, seu valor residual, acrescido de valor existente no caixa, permitiu programar mais uma antecipação no valor de R\$ 2.600.000,00, para pagamento em 19/01/09.

Conforme pode ser depreendido das informações acima (evolução patrimonial - item 3 deste comunicado), o **saldo com liquidez**, ainda existente no Plano de Benefícios I – Varig “em liquidação extrajudicial”, era equivalente, em **30/09/08**, a **R\$ 22.507.340,52**. Deste saldo devem ser descontados os valores distribuídos a título de antecipação de rateio de créditos nos meses de outubro e novembro/08 e as distribuições de antecipação previstas para dezembro/08 e janeiro/09, com valores previstos de aproximadamente R\$ 2.600.000,00 cada.

De acordo com os dados contábeis de setembro/08, o saldo dos recursos com **liquidez** previstos para programação de antecipação de rateio de créditos a partir de fevereiro/09, seria de **R\$ 12.107.340,52**, conforme demonstrado a seguir:

Descrição/mês.	Valor financeiro aproximado programado para antecipação de rateio de créditos.	Previsão de saldo de recursos financeiros com liquidez.
1 - Saldo dos recursos com liquidez existente em 30/09/08 .		R\$ 22.507.340,52
2 - Valor programado para pagamento de antecipação de rateio de créditos em 17/10/08 .	R\$ 2.600.000,00	R\$ 19.907.340,52
3 - Valor programado para pagamento de antecipação de rateio de créditos em 19/11/08 .	R\$ 2.600.000,00	R\$ 17.307.340,52
4 - Valor programado para pagamento de antecipação de rateio de créditos em 19/12/08 .	R\$ 2.600.000,00	R\$ 14.707.340,52
5 - Valor programado para pagamento de antecipação de rateio de créditos em 19/01/09 .	R\$ 2.600.000,00	<u>R\$ 12.107.340,52</u>

O valor residual dos recursos com liquidez previsto para o final de janeiro/09 (estimado a partir da contabilidade de setembro/08), no valor total de R\$ 12.107.340,52 é insignificante frente aos compromissos do plano para com os respectivos participantes assistidos e pensionistas credores.

Com esse saldo, entendemos por bem manter uma programação de pagamento de antecipações até agosto/09, considerando uma **redução de 30%**, aplicada sobre o último valor que vinha sendo programado para antecipação de rateio de créditos.

Assim, teríamos:

R\$ 2.600.000,00 com redução de 30%:

R\$ 1.820.000,00
novo fluxo financeiro de antecipações

Saldo remanescente dos recursos com liquidez previsto para o final de janeiro/09 - (1)	R\$ 12.107.340,52
Novo fluxo de antecipações de rateio de crédito - (2)	R\$ 1.820.000,00
Quantidade de antecipações de rateio de crédito - (1) / (2) =	6,65
Quantidade de antecipações de rateio de crédito \cong 7	
OBS.: o número fracionário de 6,65 meses foi arredondado para 7 (sete) meses, em razão dos rendimentos que deverão ser obtidos.	

Desta maneira, informamos a seguinte **programação de antecipação de rateio de créditos para o Plano de Benefícios I – Varig “em liquidação extrajudicial” em 2009**, de acordo com o novo fluxo financeiro, a partir de fevereiro de 2009:

Nº DE ANTECIPAÇÕES	MÊS DE REFERÊNCIA ANO 2009	PAGAMENTO		Valor aproximado da antecipação de rateio de crédito	
		DATA	DIA DA SEMANA		
Últimas antecipações da programação anterior	Dezembro	19/12/2008	Sexta-feira	2.600.000,00	
	Janeiro	19/01/2009	Segunda-feira	2.600.000,00	
Novo Fluxo	1	Fevereiro	19/02/2009	Quinta-feira	1.820.000,00
	2	Março	19/03/2009	Quinta-feira	1.820.000,00
	3	Abril	17/04/2009	Sexta-feira	1.820.000,00
	4	Maior	19/05/2009	Terça-feira	1.820.000,00
	5	Junho	19/06/2009	Sexta-feira	1.820.000,00
	6	Julho	17/07/2009	Quarta-feira	1.820.000,00
	7	Agosto	19/08/2009	Sexta-feira	1.820.000,00

Atenciosamente,

JOSÉ DA SILVA CRESPO FILHO.
Liquidante do Plano de Benefícios I – Varig.
Portaria SPC / Nº. 901, DOU de 19/01/2007.