

SUL AMÉRICA S.A.
CNPJ/MF nº 29.978.814/0001-87
NIRE 3330003299-1

Companhia Aberta de Capital Autorizado

Ata da Reunião do Conselho de Administração realizada em 31 de março de 2008.

Em 31 de março de 2008, às 17h30min, reuniu-se na sede da Companhia, na Rua da Quitanda nº 86, parte, Centro, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ, e por meio de conferência telefônica, o Conselho de Administração da Companhia, regularmente convocado, com a presença da maioria de seus membros, para deliberar sobre a seguinte Ordem do Dia:

1. **Reeleição e eleição dos seguintes membros para compor a Diretoria da Companhia para mandato de 1 (um) ano, que terminará em data coincidente com a da Assembléia Geral Ordinária a realizar-se no ano de 2009, já atribuindo aos mesmos as funções de acordo com o parágrafo primeiro do artigo 16 e o artigo 18 do Estatuto Social da Companhia, sendo:**

(A) Reeleger: Diretor Presidente: Patrick Antonio Claude de Larragoiti Lucas, brasileiro, casado, administrador de empresas, portador da carteira de identidade nº 004.785.073-0 (DETRAN/RJ) e inscrito no CPF/MF nº 718.245.297-91, residente e domiciliado na Cidade do Rio de Janeiro/RJ, com endereço na Rua da Quitanda, 86, 5º andar; **Diretor Vice-Presidente Corporativo e de Relações com Investidores: Arthur Farne d'Amoed Neto**, brasileiro, casado, engenheiro, portador da carteira de identidade nº 46.943-D (CREA/RJ) e inscrito no CPF/MF nº 433.574.747-00, residente e domiciliado na Cidade do Rio de Janeiro/RJ, com endereço à Rua da Quitanda, 86, 8º andar; **Diretor Vice-Presidente Financeiro: Kevin Martins da Silva**, brasileiro, casado, bacharel em ciências econômicas, portador da carteira de identidade nº 020.234.932-0 (SSP/RJ) e inscrito no CPF nº 056.421.797-21, residente e domiciliado na Cidade do Rio de Janeiro/RJ, com endereço à Rua da Quitanda 86, 8º andar; e **Diretor sem designação específica: Laênio Pereira dos Santos**, brasileiro, separado judicialmente, contador, portador da carteira de identidade nº 062.599-2 CRC/RJ e inscrito no CPF/MF nº 458.465.027-68, residente e domiciliado Cidade do Rio de Janeiro/RJ, com endereço à na Rua da Quitanda, 86, 6º andar; e

(B) Eleger: Diretor de Controladoria: Sergio Antonio Borriello, brasileiro, casado, contador, portador da carteira de identidade nº 13.334.275 X (SSP/SP) e inscrito no CPF/MF nº 054.302.808-69, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, SP, com endereço à Rua Pedro Avancine, 73, parte.

Os membros acima indicados para a Diretoria declararam estar desimpedidos na forma da Lei para o exercício dos respectivos cargos.

2. Consignar que a remuneração global e anual dos administradores foi fixada pela Assembléia Geral Ordinária de 31 de março de 2008.

Discutidas as matérias, foram as mesmas aprovadas pela unanimidade dos Conselheiros presentes. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata que, após lida e aprovada, vai por todos assinada.

Rio de Janeiro, 31 de março de 2008.

Assinaturas: Patrick Antonio Claude de Larragoiti Lucas, Presidente; Carlos Jaime Muriel Gaxiola por seu suplente Arthur John Kalita, Isabelle Rose Marie de Ségur Lamoignon, Joaquim de Mello Magalhães Júnior, Jorge Hilário Gouvêa Vieira, Pierre Claude Perrenoud, Roberto Teixeira da Costa e Rony Castro de Oliveira Lyrio, Conselheiros.

A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.

Patrick Antonio Claude de Larragoiti Lucas
Ident. nº 004.785.073-0 (DETRAN) - CPF/MF nº 718.245.297/91
Presidente do Conselho de Administração