

**SUL AMÉRICA S.A.**  
CNPJ/MF nº 29.978.814/0001-87  
NIRE 3330003299-1  
CVM nº 02112-1

**Companhia Aberta de Capital Autorizado**

**Ata da Assembleia Geral Ordinária realizada em 31 de março de 2014, lavrada na forma de sumário.**

**Data, Hora e Local:** Em 31.03.2014, às 15h, na sede social da Companhia, na Rua Beatriz Larragoiti Lucas, nº 121, parte, Cidade Nova, Rio de Janeiro, RJ.

**Presença:** Acionistas representando mais de 1/4 do capital social votante e, ainda, Gabriel Portella Fagundes Filho, Diretor Presidente, Arthur Farne d'Amoed Neto, Vice-presidente de Controle e de Relações com Investidores, o Coordenador do Comitê de Auditoria Estatutário, Carlos José da Silva Azevedo e o representante dos auditores independentes, KPMG Auditores Independentes, Carlos Muñoz.

**Publicações:** As demonstrações financeiras, o relatório da administração e o parecer dos auditores independentes foram publicados em 27.02.2014, no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro, parte V, págs. 121 a 140, e no jornal Valor Econômico, caderno nacional, págs. C23 a C34.

**Convocação:** Edital de convocação publicado no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro, edições dos dias 27 de fevereiro, 06 e 07 de março 2014 e no jornal Valor Econômico, caderno nacional, edições dos dias 27 e 28 de fevereiro e 05 de março de 2014, de acordo com o disposto no artigo 124, da Lei nº 6.404/76.

**Mesa Diretora:** Presidente: Patrick de Larragoiti Lucas  
Secretário: Henrique Vargas Beloch

**Ordem do Dia:**

- I. tomar as contas dos administradores, examinar, discutir e votar as demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31.12.2013;
- II. aprovar a destinação do resultado do exercício social encerrado em 31.12.2013;
- III. estabelecer o número de membros do Conselho de Administração para o mandato de 2014;
- IV. eleger os membros do Conselho de Administração; e
- V. fixar a remuneração dos administradores (Conselho de Administração e Diretoria).

**Deliberações:** Tomadas pelos acionistas presentes, abstendo-se de votar os legalmente impedidos.

I. Aprovadas, sem ressalvas ou reservas, por maioria de votos, as contas dos administradores e as demonstrações financeiras, bem como examinado o parecer dos auditores independentes, referentes ao exercício social encerrado em 31.12.2013.

II. Aprovada, por unanimidade, a proposta da administração para que o lucro líquido apurado no exercício social encerrado em 31.12.2013, no montante de R\$480.428.527,14, seja destinado da seguinte forma: (i) R\$24.021.426,36 para constituição da Reserva Legal; (ii) R\$308.063.229,67 para a constituição da Reserva para Expansão dos Negócios Sociais; (iii) R\$136.922.130,23, correspondente a 30% do lucro líquido anual ajustado, para distribuição de dividendos, sendo: (a) R\$114.101.775,20 para distribuição do dividendo obrigatório que, deduzidos os valores pagos a título de dividendos intercalares, deliberados em 30 de abril, 30 de julho e 30 de outubro de 2013, nos montantes respectivos de R\$12.039.745,27, R\$12.039.744,83 e R\$12.039.745,33 e, ainda, o montante de Juros sobre o Capital Próprio deliberado em 13.12.2013, no valor líquido de R\$73.578.259,12, resulta no saldo a pagar de R\$4.404.280,65; e (b) R\$22.820.355,04 para distribuição de dividendo complementar que, somado ao saldo do dividendo obrigatório, totaliza R\$27.224.635,68, a ser pago à razão de R\$0,0271 por ação ordinária ou preferencial não representada por *unit* e R\$0,0813 por cada *unit*, a partir do dia 17.04.2014, com base nas posições acionárias registradas em 31.03.2014. As ações de emissão da Companhia passarão, portanto, a serem negociadas na BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros "ex direito" aos dividendos ora declarados a partir de 01 de abril de 2014, inclusive.

III. Aprovado, por unanimidade, que para o mandato vigente até a realização da Assembleia Geral Ordinária a ser realizada em 2015, o Conselho de Administração seja composto por 10 membros.

IV. Eleitos, por maioria de votos, os seguintes membros para compor o Conselho de Administração da Companhia para o mandato de 1 (um) ano que terminará em data coincidente com a da Assembleia Geral Ordinária a realizar-se em 2015: (i) reeleito Presidente, **Patrick Antonio Claude de Larragoiti Lucas**, brasileiro, casado, administrador de empresas, identidade 004.785.073-0 (DETRAN) e CPF 718.245.297-91, residente e domiciliado no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Rua Beatriz Larragoiti Lucas 121, 6º andar; (ii) reeleito Conselheiro, **Carlos Infante Santos de Castro**, brasileiro, divorciado, engenheiro, identidade 22.007-D (CREA/RJ) e CPF 339.555.907-63, residente e domiciliado no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Rua Beatriz Larragoiti Lucas 121, 6º andar; (iii) reeleito Conselheiro, **Christopher John Minter**, cidadão britânico, casado, administrador, passaporte nº 099140708, residente e domiciliado em Mythenquai 50/60, P.O. Box 8022, Switzerland, Zurich;

(iv) reeleito Conselheiro, **David Lorne Levy**, norte-americano, casado, médico, passaporte nº 422076230 (USA), residente e domiciliado em 4 Springhouse Sloatsburg, New York 10974; (v) reeleito Conselheiro, **Guilherme Affonso Ferreira**, brasileiro, divorciado, engenheiro, identidade 4.405.163 (SSP/SP) e CPF 762.604.298-00, residente e domiciliado em São Paulo, SP, com endereço na Rua Estados Unidos 1342; (vi) reeleita Conselheira, **Isabelle Rose Marie de Ségur Lamoignon**, brasileira, divorciada, seguradora, identidade 3.772.982-9 (IFP/RJ) e CPF 029.102.447-50, residente e domiciliada no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Rua Beatriz Larragoiti Lucas 121, 6º andar; (vii) reeleito Conselheiro, **Johannes Martinus Maria Boers**, holandês, casado, administrador de empresas, passaporte holandês NURRPH766, residente e domiciliado em De Amsterdamse Poort, Loc. AMP A 00.010, Bijlmerplein 888, P.O. Box 810, 1000 AV, Amsterdã, Holanda, (viii) reeleito Conselheiro, **Jorge Hilário Gouvêa Vieira**, brasileiro, casado, advogado, identidade 15.293 (OAB/RJ) e CPF 008.563.637-15, residente e domiciliado no Rio de Janeiro, RJ, com endereço na Av. Rio Branco 85, 14º andar; (ix) reeleito Conselheiro, **Pierre Claude Perrenoud**, suíço, casado, administrador de empresas, passaporte X4757022 emitido pela Suíça e CPF 056.932.027-55, residente e domiciliado em Plattenstrasse 35 8810 Horgen, Suíça; e (x) reeleito Conselheiro, **Roberto Teixeira da Costa**, brasileiro, casado, economista, identidade 3.246.995-0 (SSP/SP) e CPF 007.596.358-20, residente e domiciliado em São Paulo, SP, com endereço na Rua Pedro Avancine 73, parte.

Os Conselheiros reeleitos declararam estar desimpedidos na forma da Lei para o exercício dos respectivos cargos.

Nos termos dos itens 5.3 e 5.3.3 do Regulamento de Listagem do Nível 2 da BM&FBOVESPA, restou consignado que são Conselheiros Independentes os Srs. **Christopher John Minter, David Lorne Levy, Guilherme Affonso Ferreira, Pierre Claude Perrenoud e Roberto Teixeira da Costa.**

V. Aprovado, por maioria de votos, o montante de até R\$3.000.000,00 (três milhões de reais) para a remuneração global e anual dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria, já incluídos nessa remuneração, nos termos do artigo 152 da Lei 6.404/76, todos os benefícios e verbas de representação, devendo ser atribuída aos respectivos administradores como estabelecido no Estatuto Social.

**Documentos arquivados:** Foram arquivados na sede da Companhia, além de estarem disponíveis no site da Companhia ([www.sulamerica.com.br/ri](http://www.sulamerica.com.br/ri)), da Comissão de Valores Mobiliários ([www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)) e da BM&FBOVESPA S.A.– Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros ([www.bovespa.com.br](http://www.bovespa.com.br)), os documentos submetidos à apreciação da Assembleia, exigidos nos termos da legislação e regulamentação aplicáveis.

**Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, o Presidente encerrou os trabalhos, lavrando-se a presente ata no livro próprio, na forma de sumário, nos termos do § 1º do artigo 130 da Lei 6.404/76, que vai assinada pela Mesa Diretora e pelos acionistas presentes. A publicação da ata se dará conforme autorizado pela Assembleia nos termos do § 2º do artigo 130 da Lei 6.404/76.

Rio de Janeiro, 31 de março de 2014.

**Presenças:** Patrick de Larragoiti Lucas, Presidente da Assembleia; Henrique Vargas Beloch, Secretário da Assembleia; Acionistas: Sulasapar Participações S.A., representada por Fernanda Bezerra, advogada; Swiss Re Direct Investments Company Ltd, representada por Ali Gunusen, procurador; International Finance Corporation, representado por Taciana Fonseca Marques; Patrick de Larragoiti Lucas; Isabelle Rose Marie de Ségur Lamoignon; Carmen Roberta Waller; Selma Taylor; Christiane Claude de Larragoiti Lucas; Louis Antoine de S. de Charbonnières; Joaquim de Mello Magalhaes Junior; Arthur Farme d'Amoed Neto; Gabriel Portella Fagundes Filho; Laenio Pereira dos Santos; Gabriel Portella Fagundes Filho; Carlos Infante Santos Castro; Juan Martin Rivier de Abbad; Michael Roger Sasso; AMUNDI FUNDS; FDA 21; GRD21; BOMBARDIER TRUST (CANADA) GLOBAL EQUITIES FUND; THE BOMBARDIER TRUST (UK); JNL/MELLON CAPITAL EMERGING MARKETS INDEX FUND; THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR MTBJ400045835; CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY; JPMORGAN FUNDS; NORGES BANK; PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO; SBC MASTER PENSION TRUST; STICHTING DEPOSITARY APG EMERGING MARKETS EQUITY POOL; VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC; VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND, A SERIES OF VANGUARD STAR FUNDS; CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM; BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A.; BNY MELLON FUNDS TRUST - BNY MELLON EMERGING MARKETS FUND; STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PLANS AND TRUST FUNDS; STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS; TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS; THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE; THE TBC PRIVATE TRUST; CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC; EMERGING MARKETS INTERNATIONAL FUND; CIBC LATIN AMERICAN FUND; PANAGORA GROUP TRUST; PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF IDAHO; THE CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM; THE PENSION RESERVES INVESTMENT MANAGEMENT BOARD; EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII; NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND; FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST; FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST; BP PENSION FUND; TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS; NAV CANADA PENSION PLAN; UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS; EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS; ALASKA PERMANENT FUND; CITY OF NEW YORK GROUP TRUST; THE

STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO; THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND - AP 7 EQUITY FUND; ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY; AT&T UNION WELFARE BENEFIT TRUST; ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND; ING GLOBAL ADVANTAGE AND PREMIUM OPPORTUNITY FUND; EMERGING MARKETS EQUITY TRUST 4; EMERGING MARKETS SUDAN FREE EQUITY INDEX FUND; ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED ETF; ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY; EMERGING MARKETS INDEX NON-LENDABLE FUND; VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND; NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM; VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-US INDEX FUND, A SERIES OF VANGUARD INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUNDS; FUTURE FUND BOARD OF GUARDIANS; TRILOGY INVESTMENT FUNDS PLC; THE BOSTON COMPANY INC. POOLED EMPLOYEE FUND / EMERGING MARKETS SMALL CAP VALUE EQUITY FUND; NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND; NORTHERN TRUST INVESTMENT FUNDS PLC; ISHARES MSCI BRIC INDEX FUND; WISDOMTREE EMERGING MARKETS SMALLCAP DIVIDEND FUND; COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND; VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND, A SERIES OF VANGUARD INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUNDS; MELLON BANK N.A EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN; BEST INVESTMENT CORPORATION; ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY; MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE; MML STRATEGIC EMERGING MARKETS FUND; PICTET - EMERGING MARKETS INDEX; EMERGING MARKETS EQUITY FUND; MASSMUTUAL PREMIER STRATEGIC EMERGING MARKETS FUND; BELLSOUTH CORPORATION RFA VEBA TRUST; PICTET FUNDS S.A RE: PI(CH)-EMERGING MARKETS TRACKER; MARKET VECTORS BRAZIL SMALL-CAP ETF; FGP DEVELOPING MARKETS POOLED FUND; FGP PRIVATE DEVELOPING MARKETS POOLED FUND; FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY SERIES GLOBAL EX U.S. INDEX FUND; SCHWAB EMERGING MARKETS EQUITY ETF; ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUND; UPS GROUP TRUST; EMERGING MARKETS INDEX NON-LENDABLE FUND B; GMO REAL RETURN ASSET ALLOCATION FUND, L.P.; BLACKROCK CDN MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUND; TIAA-CREF FUNDS - TIAA-CREF EMERGING MARKETS EQUITY INDEX FUND; GLOBAL X BRAZIL FINANCIALS ETF; EMERGING MARKETS EQUITY INDEX MASTER FUND; EMERGING MARKETS EQUITY INDEX PLUS FUND; CF DV EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND; PYRAMIS GLOBAL EX U.S. INDEX FUND LP; DB X -TRACKERS MSCI BRAZIL HEDGED EQUITY FUND; GMO GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND, A SUB-FUND OF GMO FUNDS PLC; FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN EMERGING MARKETS INDEX FUND; FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN GLOBAL EX U.S. INDEX FUND; ING EMERGING MARKETS INDEX PORTFOLIO; VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY; FIRST TRUST EMERGING MARKETS SMALL CAP ALPHADDEX FUND; GMO IMPLEMENTATION FUND, A SERIES OF GMO TRUST; COMMONWEALTH SUPERANNUATION CORPORATION; I3 GLOBAL EQUITY FUND; LVIP BLACKROCK EMERGING MARKETS INDEX RPM FUND; STICHTING CUSTODY ROBECO

INSTITUTIONAL RE: ROBECO CUSTOMIZED QUANT EMERGING MARKETS FONDS;  
NZAM EM8 EQUITY PASSIVE FUND; ADVANCED SERIES TRUST - AST RCM WORLD  
TRENDS PORTFOLIO; MUNDER EMERGING MARKETS SMALL-CAP FUND; THREE MILE  
ISLAND UNIT ONE QUALIFIED FUND; EMERGING MARKETS EX-CONTROVERSIAL  
WEAPONS EQUITY INDEX FUND B; POWERSHARES FTSE RAFI EMERGING MAR;  
representados por Daniel Alves Ferreira, advogado.

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

Patrick de Larragoiti Lucas  
Identidade nº 004.785.073-0 (DETRAN) - CPF/MF nº 718.245.297-91  
Presidente da Assembleia