

**TOTVS S.A.**  
**COMPANHIA ABERTA**

**CNPJ/MF nº 53.113.791/0001-22**

**NIRE 35.300.153.171**

**ATA DE ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA**  
**REALIZADA EM 21 DE MARÇO DE 2012**

**1.- DATA, HORÁRIO E LOCAL:** Realizada no dia 21 de março de 2012, às 09:00 (nove horas), na sede social da Companhia, localizada na Avenida Braz Leme, nº 1.631, 2º andar, Bairro Jardim São Bento, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

**2.- CONVOCAÇÃO:** Editais de convocação publicados no Diário Oficial do Estado de São Paulo, nos dias 18, 23 e 24 de fevereiro de 2012, nas páginas 39, 26 e 40, respectivamente, e no Jornal Valor Econômico nos dias 22, 23 e 24 de fevereiro de 2012, nas páginas E2, E4 e E6, respectivamente.

**3.- PRESENCAS:** Presentes acionistas representando 56,7% do capital social da Companhia, o Sr. Anderson Pascoal Constantino, representante da Ernst & Young Auditores Independentes S.S. e os seguintes Diretores da Companhia: Gilsomar Maia Sebastião; Alexandre Dinkelman; e Luciano A. de Oliveira Santos.

**4.- COMPOSIÇÃO DA MESA:** Presidente da Mesa: Sr. Gilsomar Maia Sebastião; Secretária da Mesa: Srta. Marina da Silva Prado.

**5.- PUBLICAÇÕES, LEITURAS E DOCUMENTOS:** (i) As demonstrações financeiras da Companhia foram publicadas no dia 01 de fevereiro de 2012 no Diário Oficial do Estado de São Paulo e no Jornal Valor Econômico, nas páginas 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26 e E15, E16, E17, E18, E19, respectivamente. Foi dispensada a leitura dos documentos referidos no artigo 133 da Lei das Sociedades Anônimas. Não há parecer do Conselho Fiscal tendo em vista que o mesmo não se encontra instalado. Os demais documentos que suportam as deliberações sobre a ordem do dia abaixo descrita foram disponibilizados na forma da regulamentação aplicável e do estatuto social da Companhia.

**6.- ORDEM DO DIA:** (i) tomar as contas dos administradores, examinar, discutir e votar as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2011; (ii) deliberar sobre a destinação do lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2011 e sobre a distribuição de dividendos; (iii) deliberar sobre a eleição dos membros do Conselho de Administração da Companhia, para o próximo mandato; e (iv) fixar a remuneração global anual dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria.

**7. DELIBERAÇÕES:** Os acionistas presentes na Assembleia aprovaram, por unanimidade dos votos, sem qualquer restrição ou ressalva, as matérias descritas nos itens (i), (ii) e (iv) da Ordem do Dia e, por maioria dos votos, as matérias descritas nos itens (iii) da Ordem do Dia:

(i) De posse do Relatório da Administração e das Demonstrações Financeiras acompanhadas do parecer da Ernst & Young Auditores Independentes S.S., relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2011, o Senhor Presidente submeteu os documentos à análise e discussão dos presentes, registrando a ausência do parecer previsto no artigo 163, § 3º, da Lei 6.404/76, em razão da não instalação do Conselho Fiscal. Após a análise, os acionistas concluíram pela exatidão do Relatório da Administração e das Demonstrações Financeiras acompanhadas do parecer dos auditores independentes, conforme aprovados na reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 30 de janeiro de 2012, ressaltando que efetivamente registram os fatos e eventos relacionados às atividades desenvolvidas pela Companhia em 2011.

(ii) Foram aprovadas as seguintes propostas de orçamento de capital para o ano de 2012 e de destinação do lucro líquido relativo ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2011, observadas a legislação societária vigente e as disposições constantes do estatuto social da Companhia:

O valor do orçamento de capital no ano corrente é de R\$ 348.988.444,24 (trezentos e quarenta e oito milhões, novecentos e oitenta e oito mil, quatrocentos e quarenta e quatro reais e vinte e quatro centavos), tendo as seguintes fontes: (a) R\$ 171.240.282,00 (cento e setenta e um milhões, duzentos e quarenta mil e duzentos e oitenta e dois reais) provenientes da Reserva de Retenção de Lucros; e (b) R\$ 177.748.162,24 (cento e

setenta e sete milhões, setecentos e quarenta e oito mil, cento e sessenta e dois reais e vinte e quatro centavos) provenientes do caixa a ser gerado nas atividades operacionais e financeiras.

Tais recursos serão aplicados em projetos de expansão, reposição de ativos e tecnologia de informação.

A proposta de destinação do lucro líquido é:

<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	R\$ 168.903.296,90
<u>Destinações:</u>	
Constituição da Reserva Legal	R\$ 8.445.164,85
Reserva de Retenção de Lucros	R\$ 60.946.865,19
Juros sobre Capital Próprio Pagos	R\$ 34.999.912,92
Dividendos Propostos	R\$ 64.511.353,94

Da totalidade do lucro líquido do exercício, no valor total de R\$ 168.903.296,90 (cento e sessenta e oito milhões, novecentos e três mil, duzentos e noventa e seis reais e noventa centavos), foram destinados: (a) R\$ 8.445.164,85 (oito milhões, quatrocentos e quarenta e cinco mil, cento e sessenta e quatro reais e oitenta e cinco centavos) à constituição de reserva legal equivalente a 5% (cinco por cento) do lucro líquido; (b) R\$ 60.946.865,19 (sessenta milhões, novecentos e quarenta e seis mil, oitocentos e sessenta e cinco reais e dezenove centavos) à reserva de retenção de lucros; (c) R\$ 34.999.912,92 (trinta e quatro milhões, novecentos e noventa e nove mil, novecentos e doze reais e noventa e dois centavos) ao pagamento de juros sobre capital próprio aos acionistas, efetuado em 18 de janeiro de 2012, conforme deliberado em reunião do Conselho de Administração realizada em 20 de dezembro de 2011; e (d) R\$ 64.511.353,94 (sessenta e quatro milhões, quinhentos e onze mil, trezentos e cinquenta e três reais e noventa e quatro centavos) à distribuição de dividendos, ou seja, R\$ 0,404530 por ação, conforme deliberado em reunião do Conselho de Administração realizada nesta data. Referidos dividendos terão como base de cálculo a posição acionária da Companhia ao final do dia 21 de março de 2012, sendo que, a partir de 22 de março de 2012, as ações da Companhia serão negociadas “ex” dividendos. Os dividendos deverão ser pagos em 25 de abril de 2012.

Os dividendos serão pagos sem a retenção do imposto de renda, da seguinte forma: (i) mediante o crédito automático para aqueles acionistas que contenham a inscrição do

CPF/CNPJ e que já tenham informado os dados bancários (Banco/Agência/Conta Corrente), em 25 de abril de 2012; (ii) para os acionistas cujo cadastro não contenha a inscrição de CPF/CNPJ e/ou indicação dos dados bancários (Banco/Agência/Conta Corrente), os dividendos serão pagos a partir do terceiro dia útil contado da data de atualização cadastral nos arquivos eletrônicos do Banco Itaú S.A., que poderá ser efetuado por meio de qualquer agência da rede ou através de correspondência dirigida ao Banco Itaú S.A. – Diretoria de Serviços para o Mercado de Capitais, situada na Avenida Eng. Armando de Arruda Pereira, nº 707, 9º andar, Jabaquara, São Paulo/SP, CEP 04344-902; (iii) os acionistas usuários das custódias fiduciárias terão seus dividendos disponibilizados conforme procedimentos definidos pelas Bolsas de Valores.

(iii) Foram eleitos os seguintes membros para compor o Conselho de Administração da Companhia: **LAÉRCIO JOSÉ DE LUCENA COSENTINO**, brasileiro, casado, engenheiro eletricitista, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com endereço comercial na mesma cidade, na Avenida Braz Leme, nº 1.631, 2º andar, CEP 02511-000, inscrito no Cadastro de Pessoas Físicas do Ministério da Fazenda (CPF/MF) sob o nº 032.737.678-39 e portador da Cédula de Identidade RG nº 8.347.779 – SSP/SP; **MARILIA ARTIMONTE ROCCA**, brasileira, separada, administradora de empresas, residente e domiciliada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Angelina Maffei Vita, nº 647, apto. 151, Jardim Europa, CEP 01455-070, inscrita no Cadastro de Pessoas Físicas do Ministério da Fazenda (CPF/MF) sob o nº 252.935.048-51 e portadora da Cédula de Identidade RG nº 24.938.902-2 – SSP/SP, qualificada Conselheira Independente, nos termos do artigo 16, parágrafo 2º, do Estatuto Social da Companhia; **PEDRO LUIZ BARREIROS PASSOS**, brasileiro, casado, engenheiro de produção, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com endereço comercial na mesma cidade, na Rua Amauri, nº 255, 3º andar, CEP 01448-000, inscrito no Cadastro de Pessoas Físicas do Ministério da Fazenda (CPF/MF) sob o nº 672.924.618-91 e portador da Cédula de Identidade RG nº 4700753 – SSP/SP, qualificado Conselheiro Independente, nos termos do artigo 16, parágrafo 2º, do Estatuto Social da Companhia; **SÉRGIO FOLDES GUIMARÃES**, brasileiro, casado, analista de sistemas, residente e domiciliado na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Epitácio Pessoa, nº 4.446, bloco 02, apto. 605, CEP 22421-020, inscrito no Cadastro de Pessoas Físicas do Ministério da Fazenda (CPF/MF) sob o nº 014.873.977-63 e portador da Cédula de Identidade RG nº 07.283.569-7 – IFP/RJ, qualificado Conselheiro Independente, nos termos do artigo 16, parágrafo 2º, do Estatuto Social da Companhia; **PEDRO MOREIRA SALLES**,

brasileiro, casado, economista, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com endereço comercial na mesma cidade, na Avenida das Nações Unidas, nº 12901, 24º andar, Torre Oeste, Brooklin, CEP 04578-910, inscrito no Cadastro de Pessoas Físicas do Ministério da Fazenda (CPF/MF) sob o nº 551.222.567-72 e portador da Cédula de Identidade RG nº 19.979.952 – SSP/SP, qualificado Conselheiro Independente, nos termos do artigo 16, parágrafo 2º, do Estatuto Social da Companhia; **LUIS CARLOS FERNANDES AFONSO**, brasileiro, solteiro, economista, residente e domiciliado na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, com endereço comercial na mesma cidade, na Rua do Ouvidor, nº 98, 9º andar, Centro, CEP 20040-030, inscrito no Cadastro de Pessoas Físicas do Ministério da Fazenda (CPF/MF) sob o nº 035.541.738-35 e portador da Cédula de Identidade RG nº 13.611.483-0 – SSP/SP, qualificado Conselheiro Independente, nos termos do artigo 16, parágrafo 2º, do Estatuto Social da Companhia; e **GERMÁN PASQUALE QUIROGA VILARDO**, brasileiro, casado, engenheiro, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com endereço comercial na mesma cidade, na Rua Gomes de Carvalho, nº 1609, 4º andar, Vila Olímpia, CEP 04547-006, inscrito no Cadastro de Pessoas Físicas do Ministério da Fazenda (CPF/MF) sob o nº 009.943.227-71 e portador da Cédula de Identidade RG nº 38.746.171-1 – SSP/SP, qualificado Conselheiro Independente, nos termos do artigo 16, parágrafo 2º, do Estatuto Social da Companhia. Os membros do Conselho de Administração ora eleitos serão investidos em seus cargos conforme o disposto no artigo 149 da Lei das Sociedades Anônimas e permanecerão nos mesmos até a Assembleia Geral Ordinária de 2014, ou até que sejam destituídos ou substituídos pela Assembleia Geral.

(iv) Foi fixada a remuneração global anual dos administradores em até R\$ 38.981.075,57 (trinta e oito milhões, novecentos e oitenta e um mil, setenta e cinco reais e cinquenta e sete centavos), conforme artigo 14 do Estatuto Social da Companhia e caberá ao Conselho de Administração efetuar a distribuição da verba individualmente, após considerar o parecer do Comitê de Remuneração da Companhia.

**8. ESCLARECIMENTOS:** Foi autorizada a lavratura da presente ata na forma de sumário, nos termos do artigo 130, parágrafo 1º, da Lei das Sociedades Anônimas e sua publicação com a omissão das assinaturas dos acionistas, nos termos do artigo 130, parágrafo 2º, da Lei das Sociedades Anônimas e do artigo 10, parágrafo 6º, do Estatuto Social da Companhia.

**9. REGISTROS:** As dissidências e abstenções foram recebidas, após numeradas e autenticadas pela Mesa, ficam arquivados na sede da Companhia, nos termos do art. 130, Parágrafo 1 da Lei nº 6.404/76.

**10. APROVAÇÃO E ASSINATURA DA ATA:** Nada mais havendo a tratar, foram os trabalhos suspensos para a lavratura desta ata. Reabertos os trabalhos, foi a presente ata lida e aprovada, bem como os respectivos anexos, tendo sido assinada por todos os presentes. Acionistas: ABERDEEN GLOBAL - EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND; ABERDEEN GLOBAL - LATIN AMERICAN EQUITY FUND ; ABERDEEN LATIN AMERICA EQUITY FUND, INC.; ABERDEEN LATIN AMERICAN INCOME FUND LLC; ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND; ALASKA PERMANENT FUND; ALPINE ACCELERATING DIVIDEND FUND; AMUNDI; AMUNDI FUNDS; ANTHEM INSURANCE COMPANIES, INC. MASTER TRUST; ARTISAN EMERGING MARKETS FUND; ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY; AT&T UNION WELFARE BENEFIT TRUST; BARON EMERGING MARKETS FUND; BARON GROWTH FUND; BARON INTERNATIONAL GROWTH FUND; BELL ATLANTIC MASTER TRUST; BELLSOUTH CORPORATION RFA VEBA TRUST; BLACKROCK CDN MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUND; BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A.; BLACKROCK KOREA LATIN AMERICAN FUND-MASTER; BLACKWELL PARTNERS, LLC SUB; BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION; BRUNEI INVESTMENT AGENCY; BT PENSION SCHEME; CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC; CALAMOS EVOLVING WORLD GROWTH FUND; CALAMOS GLOBAL FUNDS PLC - CALAMOS EMERGING MARKETS FUND; CALAMOS INTERNATIONAL GROWTH FUND; CALAMOS INTERNATIONAL GROWTH FUND LP; CALVERT WORLD VALUES FUND, INCORPORATED - CALVERT INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND; CENTRAL STATES SOUTHEAST AND SOUTHWEST AREAS PENSION FUND; CF DV EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND; COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND; COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST; DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST; EATON VANCE COLLECTIVE INVESTMENT TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS - EMERGING MARKETS EQUITY FUND; EATON VANCE INT (IRELAND) FUNDS PLC ON BEHALF OF EATON VANCE INT (IRELAND) PPA EM MARKETS EQUITY F; EATON VANCE PARAMETRIC STRUCTURED

EMERGING MARKETS FUND; EATON VANCE PARAMETRIC TAX-MANAGED EMERGING MARKETS FUND; EATON VANCE TRUST CO COMMON TRUST FUND - PARAMETRIC STRUCTURED EMERGING MARKETS EQUITY COMMON TRUST; EMERGING MARKETS EQUITY FUND; EMERGING MARKETS EQUITY INDEX MASTER FUND; EMERGING MARKETS EQUITY INDEX PLUS FUND; EMERGING MARKETS EQUITY TRUST 1; EMERGING MARKETS EQUITY TRUST 3; EMERGING MARKETS EQUITY TRUST 4; EMERGING MARKETS EX-CONTROVERSIAL WEAPONS EQUITY INDEX FUND B; EMERGING MARKETS INDEX FUND E; EMERGING MARKETS INDEX NON-LENDABLE FUND B; EMERGING MARKETS SUDAN FREE EQUITY INDEX FUND; FIDELITY ADVISOR SERIES VIII: FIDELITY ADVISOR GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND; FIDELITY FIXED - INCOME TRUST: SPARTAN GLOBAL EX U.S. INDEX FUND; FIDELITY FUNDS - LATIN AMERICA FUND; FIDELITY INVESTMENT FUNDS – GLOBAL SPECIAL SITUATIONS FUND; FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY INTERNATIONAL SMALL CAP OPPORTUNITIES FUND; FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY SERIES INTERNATIONAL SMALL CAP FUND; FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL EQUITY FUND; FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY SERIES GLOBAL EX U.S. INDEX FUND; FIDELITY SELECT PORTFOLIOS: SELECT TECHNOLOGY FUND; FINDLAY PARK AMERICAN FUND; FINDLAY PARK LATIN AMERICAN FUND; FLORIDA RETIREMENT SYSTEM TRUST FUND; FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST; GARD COMMON CONTRACTUAL FUND; GMAM GROUP PENSION TRUST III; GOLDMAN SACHS PROFIT SHARING MASTER TRUST; GUIDESTONE FUNDS; HP INVEST COMMON CONTRACTUAL FUND; IBM DIVERSIFIED GLOBAL EQUITY FUND; ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT; ING BARON SMALL CAP GROWTH PORTFOLIO; ING BLACKROCK SCIENCE AND TECHNOLOGY OPPORTUNITIES PORTFOLIO; INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, A T F S R P A T/RET STAFF BEN PLAN AND TRUST; INVESCO DEVELOPING MARKETS FUND; IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM; ISHARES MSCI BRAZIL (FREE) INDEX FUND; ISHARES MSCI BRIC INDEX FUND; ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUND; ISHARES MSCI EMERGING MARKETS MINIMUM VOLATILITY INDEX FUND; JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND; JPMORGAN BRAZIL EQUITY MASTER INVESTMENT

TRUST; JPMORGAN EMERGING MARKETS INVESTMENT TRUST PLC; JPMORGAN FLEMING FUNDS LATIN AMERICA EQUITY FUND; JPMORGAN FUNDS; JPMORGAN LATIN AMERICA FUND; LAZARD DEVELOPING MARKET EQUITY PORTFOLIO; LAZARD INVESTMENT FUNDS - LAZARD DEVELOPING MARKETS FUND; MARTIN CURRIE IF - LATIN AMERICA FUND; MELLON BANK N.A EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN; MFS EMERGING MARKETS EQUITY FUND; MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST; MFS INSTITUTIONAL TRUSTS (CANADA) - MFS EMERGING MARKETS EQUITY FUND; MFS MERIDIAN FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITY FUND; MFS MERIDIAN FUNDS - LATIN AMERICAN EQUITY FUND; MFS VARIABLE INSURANCE TRUST II - MFS EMERGING MARKETS EQUITY PORTFOLIO; MID WYND INTERNATIONAL INVESTMENT TRUST PLC; MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE; MONTANA BOARD OF INVESTMENTS; NATIONAL ELEVATOR INDUSTRY PENSION PLAN; NATIONAL GRID UK PENSION SCHEME TRUSTEE LIMITED; NB EMERGING EQUITY FUND; NEUBERGER BERMAN EQUITY FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITY FUND; NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND; NORTHERN TRUST INVESTMENT FUNDS PLC; NORTHERN TRUST NON-UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND; NORTHWESTERN MUTUAL SERIES FUND, INC. - EMERGING MARKETS EQUITY PORTFOLIO; PANAGORA GROUP TRUST; PICTET FUNDS S.A RE: PI(CH)-EMERGING MARKETS TRACKER; PPL SERVICES CORPORATION MASTER TRUST; PRIME SERIES NB EMERGING EQUITY FUND; PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF IDAHO; PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO; PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI; PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO; PYRAMIS GLOBAL EX U.S. INDEX FUND LP; PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS; PYRAMIS SELECT INTER. SMALL CAP PLUS COMMINGLED POO; RAILWAYS PENSION TRUSTEE COMPANY LIMITED; RAYTHEON COMPANY MASTER TRUST; RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST AS TRUSTEE FOR THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN; SAN DIEGO GAS & ELEC CO NUC FAC DEC TR QUAL; SBC MASTER PENSION TRUST; SHELL PENSION TRUST; SSGA MSCI BRAZIL INDEX NON-LENDING QP COMMON TRUST FUND; SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY; STATE OF CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM; STATE



OF OREGON; STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS; STATE STREET EMERGING MARKETS; STICHTING BLUE SKY ACTIVE EQUITY EMERGING MARKETS GLOBAL FUND; STICHTING DEPOSITARY APG EMERGING MARKETS EQUITY POOL; T.ROWE PRICE FUNDS SICAV; T.ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FUND; T.ROWE PRICE INTERNATIONAL FUNDS: T.ROWE PRICE LATIN AMERICA FUND; TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS; THE BANK OF KOREA; THE BOARD OF REGENTS OF THE UNIVERSITY OF TEXAS SYSTEM; THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST; THE GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA; THE HBOS FINAL SALARY PENSION SCHEME; THE J.P.MORGAN GLOBAL EMERGING MARKETS FUND,LLC; THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS T F N T ALL C W EQ INV INDEX FUND (TAX EX Q INS INV ONLY); THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE OF EMERGING COUNTRY STOCK ACTIVE MOTHER FUND; THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE; THE MONKS INVESTMENT TRUST PLC; THE NOMURA TRUST AND BANKING CO LTD RE: FIDELITY GLOBAL SMALL CAP MOTHER FUND; THE PENSION RESERVES INVESTMENT MANAGEMENT BOARD; THE PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF MISSOURI; THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC AS DEP OF M&G GLOBAL EM MKTS FD A SUB FD OF M&G INVESTMENT FUNDS (7); THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC AS DEPOSITARY OF ABERDEEN LATIN AMERICAN EQUITY FUND; THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC AS DEPOSITARY OF M&G GLOBAL DIVIDEND FUND; THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC; TIAA-CREF FUNDS - TIAA-CREF EMERGING MARKETS EQUITY INDEX FUND; TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED TRUST; TRILOGY INTERNATIONAL SMALL CAP FUND; UNITED TECHNOLOGIES CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST; VANGUARD EMERGING MARKETS SELECT STOCK FUND; VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND; VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC; VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND, A SERIES OF VANGUARD STAR FUNDS; VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND, A SERIES OF VANGUARD INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUNDS; VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND IV: TECHNOLOGY PORTFOLIO; VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM; VIRTUS EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES

FUND; VONTOBEL INVESTMENT TRUST; WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (DUBLIN) P.L.C.; WELLINGTON TRUST COMPANY N.A.; WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST; WILLIAM BLAIR EMERGING MARKETS GROWTH FUND; WILLIAM BLAIR EMERGING MARKETS SMALL CAP GROWTH FUND; WORKERS COMPENSATION INSURANCE FUND; representados por **Paulo Roberto Bellentani Brandão**; NEO FALCON FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES; JOSÉ LUIZ TAVARES FERREIRA; SÉRGIO FEIJÃO FILHO; EDUARDO LOBATO SALLES MOULIN LOUZADA; Representados por **Anderson Carlos Koch, Paulo Roberto Brandão e Christiano Marques de Godoy**; LAÉRCIO JOSÉ DE LUCENA COSENTINO; ERNESTO MÁRIO HABERKORN; LC EH PARTICIPAÇÕES E EMPREENDIMENTOS S.A.; representados por **Rodrigo Sanches Marcon**; FUNDACAO PETROBRAS DA SEGURIDADE SOCIAL – PETROS, representado por **Aline Miccolis Azevedo Pinheiro**; BNDES PARTICIPACOES S.A. – BNDESPAR representado por **Renata Maria Matins Machado**.

Confere com a original lavrada em livro próprio.

São Paulo, 21 de março de 2012

**MESA:**

---

GILSOMAR MAIA SEBASTIÃO  
Presidente da Mesa

---

MARINA DA SILVA PRADO  
Secretária da Mesa