

**FINANSINOS S/A – Crédito, Financiamento e Investimento****CNPJ 91.669.747/0001-92****NIRE Nº 43300002756****ANEXO I****COMENTÁRIOS DOS DIRETORES SOBRE A SITUAÇÃO FINANCEIRA DA COMPANHIA****Item 10 – Formulário de Referência****Instrução CVM 480/2009****10. Comentários dos diretores****10.1 Condições financeiras e patrimoniais gerais****a. condições financeiras e patrimoniais gerais**

A Diretoria da Companhia entende que as condições financeiras e patrimoniais são suficientes para implementar o seu plano de negócios e cumprir com suas obrigações de curto, médio e longo prazo, bem como para buscar o crescimento sustentável dos seus negócios.

A Finansinos apresenta uma estrutura de capital com uma composição bastante sólida e equilibrada, permitindo que a empresa cumpra suas obrigações sem a dependência de qualquer comprometimento dos negócios da mesma. Nosso caixa e equivalentes em caixa estão sempre representados em ativos de rápida liquidez.

**b. estrutura de capital e possibilidade de resgate de ações ou quotas, indicando: (i) hipótese de resgate, (ii) fórmula de cálculo do valor de resgate.**

A atual estrutura de capital, apresenta níveis conservadores de alavancagem, adequados ao perfil de risco a que a empresa está exposta.

A companhia contempla 913.778 ações ordinárias nominativas, sendo que as ações em circulação, excluindo os controladores diretos e indiretos, atingiram o percentual de 14,55% do total das ações.

A sociedade poderá adquirir as ações de sua emissão, a fim de cancelá-las ou mantê-las em tesouraria, para posterior alienação, mediante autorização do Conselho de Administração. No momento a empresa não tem planos de resgate de ações.

**c. capacidade de pagamento em relação aos compromissos financeiros assumidos.**

A Finansinos apresenta plena capacidade de pagamento dos seus compromissos financeiros de curto, médio e longo prazo. A companhia mantém o monitoramento constante dos prazos de

vencimento dos ativos e passivos, afim de evitar quaisquer descasamentos de caixa que possam comprometer sua capacidade de pagamento das obrigações assumidas.

A Diretoria optou pela manutenção de um elevado nível de valores em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez e em Títulos e Valores Mobiliários, que são recursos de liquidez imediata, reforçando sua postura conservadora na gestão da liquidez.

**d. fonte de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos circulantes utilizados.**

A Finansinos prioriza a captação de recursos através de Letras de Câmbio, apesar de sempre ter se mantido capitalizada o que faz com que o capital próprio se torne a principal fonte de financiamento do capital de giro.

**e. fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não circulantes que pretende utilizar para cobertura de deficiências de liquidez.**

A política de gestão de risco de liquidez adotada pela Financeira estabelece um plano de contingência, com ações corretivas para o restabelecimento dos níveis adequados de liquidez. As ações incluem a concessão de incentivos para novas captações de Letras de Câmbio e interrupção gradativa de concessão e da renovação de operações de crédito.

**f. níveis de endividamento e características de tais dívidas, descrevendo ainda: (i) contratos de empréstimo e financiamento relevantes; (ii) outras relações de longo prazo com instituições financeiras; (iii) grau de subordinação entre as dívidas; (iv) eventuais restrições impostas ao emissor, em especial, em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à distribuição de dividendos, à alienação de ativos, à emissão de novos valores mobiliários e à alienação de controle societário;**

O endividamento da empresa é basicamente com a emissão de Letras de Câmbio, que representa um valor bem abaixo das nossas aplicações financeiras, que são recursos de liquidez imediata e impostos.

O endividamento total nos três últimos exercícios, evidenciamos a seguir:

<b>Período do Endividamento</b>	<b>Montante em R\$</b>	<b>Índice de Endividamentos / Patrimônio Líquido</b>
31.12.2013	7.209.587,60	33,54391746
31.12.2012	8.601.083,23	39,48172422
31.12.2011	6.014.354,64	32,47345682

**g. limites de utilização dos financiamentos já contratados**

Não temos financiamentos contratados.

**h. alterações significativas em cada item das demonstrações financeiras**

As Aplicações Interfinanceiras de Liquidez apresentaram uma redução de R\$ 2.320 mil, decorrente basicamente da utilização de recursos para cobertura de resgates de letras de câmbio e aplicações em operações de crédito.

Os Títulos e Valores Mobiliários apresentaram um aumento de R\$ 2.855 mil em 2012 decorrente do registro de Ações de Companhia Aberta que se encontravam nos Investimentos e que foram transferidos para esta conta visto que passaram a ser títulos disponíveis para venda, em 2013 esta posição se manteve estável.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa tem se mantido bastante elevada nos três exercícios em função da inadimplência de clientes de valores relevantes.

O resultado não operacional, decorreu principalmente da venda de ações da CETIP S/A – Balcão organizado de Ativos e Derivativos em exercícios anteriores.

As alterações comentadas acima podem ser evidenciadas a seguir:

CONTAS	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	4.020.932,37	6.341.277,60	2.867.817,98
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	5.286.454,35	5.089.085,76	2.234.189,47
PROVISÃO P/CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA	(1.037.639,41)	(1.924.592,52)	(764.695,99)
RESULTADO NÃO OPERACIONAL - POSITIVO	7.585,48	1.588.271,48	227.039,86

## 10.2 Comentários dos Diretores da Companhia sobre:

**a. resultados das operações do emissor, em especial: (i) descrição de quaisquer componentes importantes da receita e (ii) fatores que afetaram materialmente os resultados operacionais:**

Nossas receitas decorrem principalmente de taxas de juros, tarifas e aplicações financeiras.

Nossas despesas decorrem principalmente de custos de captação (LC), tributos, provisões para contingências, despesas administrativas, provisão para devedores duvidosos e despesas de pessoal.

Nossos resultados operacionais tem sido influenciados pela capacidade de gerar novos empréstimos, em função da demanda por novos produtos de crédito e pela variação nas taxas de juros oferecidas no mercado, bem como pelo nosso nível de provisão para devedores duvidosos.

**b. variações das receitas tributáveis a modificações de preços, taxas de câmbio, inflação, alterações de volumes e introdução de novos produtos e serviços;**

As nossas receitas estão diretamente ligadas ao volume de nossos negócios e tem se mantido estáveis ao longo dos últimos exercícios, visto que nosso negócio depende da demanda e da oferta de crédito no mercado que tem se mantido constante.

As alterações de preços, taxas de câmbio e da inflação em nossos clientes, poderia gerar uma situação de inadimplência em nossas operações de crédito, porém estamos mantendo um maior rigor na concessão de crédito, buscando garantias reais e um acompanhamento efetivo de nossos clientes.

**c. impacto da inflação, da variação de preços dos principais insumos e produtos, de câmbio e da taxa de juros no resultado operacional e no resultado financeiro do emissor.**

Nossa empresa opera somente com empréstimos, financiamentos e com títulos descontados, cujas operações são todas com taxas pré-fixadas, portanto a única variação que poderia afetar os negócios seria uma elevação substancial da taxa de juros, visto que não temos envolvimento direto com preços e não operamos com taxas de câmbio. A nossa trava contra os efeitos da inflação ou da taxa de juros a empresa vem operando com um prazo limitado, no máximo 24 meses para os empréstimos e de 36 meses para financiamentos, o que possibilita uma rápida recolocação dos recursos com as novas taxas praticadas no mercado.

**10.3 Comentários dos Diretores da Companhia sobre os efeitos relevantes que os eventos abaixo tenham causado ou se espera que venham a causar nas demonstrações financeiras do emissor e em seus resultados:**

- a. introdução ou alienação de segmento operacional;**
- b. constituição, aquisição ou alienação de participações societária;**
- c. eventos ou operações não usuais;**

Não houve eventos relevantes neste sentido.

**10.4 Comentários dos Diretores da Companhia sobre:**

- a. mudanças significativas nas práticas contábeis;**
- b. efeitos significativos das alterações em práticas contábeis;**
- c. ressalvas e ênfases presentes no parecer do auditor;**

Não houve alterações de práticas contábeis e nem houve ressalva no parecer do auditor no exercício de 2013.

**10.5 Os diretores devem indicar e comentar políticas contábeis críticas adotadas pelo emissor, explorando, em especial, estimativas contábeis feitas pela administração sobre questões incertas e relevantes pra a descrição da situação financeira e dos resultados, que exijam julgamentos subjetivos ou complexos, tais como: provisões, contingências, reconhecimento da receita, créditos fiscais, ativos de longa duração, vida útil de ativos não circulantes, planos de pensão, ajuste de conversão em moeda estrangeira, custos de recuperação ambiental, critérios para teste de recuperação de ativos e instrumentos financeiros.**

No exercício de 2011 a empresa adotou, com base em laudos técnicos, as novas taxas de depreciação que levam em consideração o tempo de vida útil e econômica dos bens, sendo que a variação relevante foi a depreciação dos Imóveis de Uso que passou de 4% para 1,66% ao ano e que vem sendo mantido até 2013.

**10.6 Com relação aos controles internos adotados para assegurar a elaboração de demonstrações financeiras confiáveis, os diretores devem comentar:**

**a. grau de eficiência de tais controles, indicando eventuais imperfeições e providências adotadas pra corrigi-las;**

Os controles internos adotados para assegurar a elaboração de demonstrações financeiras confiáveis, sempre foi objeto de atenção por parte da Administração, com a implementação de controles eficientes que venham a atenuar e monitorar os riscos a que a empresa está sujeita.

**b. deficiências e recomendações sobre os controles internos presentes no relatório do auditor independente;**

O parecer dos nossos auditores independentes, sobre as nossas demonstrações contábeis relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2013/2012, bem como o relatório da auditoria, não identificam quaisquer deficiências de controles internos da empresa.

**10.7 Caso o emissor tenha feito oferta publica de distribuição de valores mobiliários, os diretores devem comentar:**

**a. como os recursos resultantes da oferta foram utilizados;**

**b. se houve desvios relevantes entre a aplicação efetiva dos recurso e as propostas de aplicação divulgadas nos prospectos da respectiva distribuição;**

**c. caso tenha havido desvios, as razões pra tais desvios;**

Em 2013/2012 não houve oferta pública de distribuição de valores mobiliários

**10.8 Os diretores devem descrever os itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras do emissor, indicando:**

**a. os ativos e passivos detidos pelo emissor, direta ou indiretamente, que não aparecem no seu balanço patrimonial (off-balance sheet items), tais como : (i) arrendamentos mercantis operacionais, ativos e passivos; (ii) carteiras de recebíveis baixadas sobre as quais a entidade mantenha riscos e responsabilidades, indicando respectivos passivos; (iii) contratos de**

**futura compra e venda de produtos ou serviços; (iv) contratos de construção não terminada; (v) contratos de recebimentos futuros de financiamentos.**

**b. outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras;**

Não há itens não evidenciados nas demonstrações financeiras do emissor.

**10.9 Em relação a cada um dos itens não evidenciados nas demonstrações financeiras indicados no item 10.8, os diretores devem comentar:**

**a. como tais itens alteram ou poderão vir a alterar as receitas, as despesas, o resultado operacional, as despesas financeiras ou outros itens das demonstrações financeiras do emissor;**

**b. natureza e propósito da operação;**

**c. natureza e montante das obrigações assumidas e dos direitos gerados em favor do emissor em decorrência da operação;**

Não aplicável conforme item anterior.

**10.10 Os diretores devem indicar e comentar os principais elementos do plano de negócio do emissor, explorando especificamente os seguintes tópicos:**

**a. investimentos, incluindo:**

**(i) descrição quantitativa e qualitativa dos investimentos em andamento e dos investimentos previstos;**

Os investimentos em andamento são referentes a instalação de ar condicionado no 1º andar do edifício sede cujo custo estimado é de R\$ 40 mil e implementação de novos servidores cujo custo está estimado em R\$ 50 mil. Os investimentos previstos são somente para atualização tecnológica se necessário, no montante de R\$ 60 mil.

**(ii) fontes de financiamentos dos investimentos**

Não há necessidade de financiamentos, se ocorrerem investimentos serão realizados com recursos próprios

**(iii) desinvestimentos relevantes em andamento e desinvestimentos previstos**

Não há desinvestimentos em andamento ou previstos.

**b. desde que já divulgada, indicar a aquisição de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que devam influenciar materialmente a capacidade produtiva do emissor**

Não aplicável

**c. novos produtos e serviços, indicando:**

**(i) descrição das pesquisas em andamento já divulgadas;**

**(ii) montantes totais gastos pelo emissor em pesquisas para desenvolvimento de novos produtos ou serviços;**

**(iii) projetos em desenvolvimento já divulgados;**

**(iv) montantes totais gastos pelo emissor no desenvolvimento de novos produtos ou serviços;**

Não temos previsão de novos produtos

**10.11 Comentar sobre outros fatores que influenciaram de maneira relevante o desempenho operacional e que não tenham sido identificados ou comentados nos demais itens desta seção.**

Não tivemos outros fatores que influenciaram de maneira relevante o desempenho operacional.

## ANEXO II

## INFORMAÇÕES ACERCA DOS ADMINISTRADORES E MEMBROS DO CONSELHO FISCAL

## Item 12 – Formulário de Referência

## Instrução CVM 480/2009

## ELEIÇÃO DOS MEMBROS DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO E MEMBROS DO CONSELHO FISCAL

Esclarecemos que os dados abaixo referem-se aos membros atuais do Conselho de Administração, que estão à disposição dos acionistas para eventual reeleição. O mandato do atual Conselho de Administração vigorará até a realização da AGO/2014, que se realizará em abril de 2014.

## 12.6 Composição e experiência profissional da administração e do conselho fiscal

NOME	CPF	IDADE	PROFISSÃO	ORGÃO ADMINISTRAÇÃO	CARGO ELETIVO	DATA ELEIÇÃO	DATA POSSE	PRAZO MANDATO	ELEITO P/ CONTR.
GILBERTO LAMPERT	006.679.350-53	70	ADVOGADO	DIRETORIA	DIRETOR PRESIDENTE	29/04/2013	29/04/2013	1ª RCA APÓS AGO 2014	NÃO
GILDO LAMPERT	003.658.310-34	70	ECONOMISTA	DIRETORIA	DIRETOR FINANCEIRO	29/04/2013	29/04/2013	1ª RCA APÓS AGO 2014	NÃO
ROBERTO CARDOSO	011.121.470-04	69	CONTADOR	DIRETORIA	DIRETOR DE RELAÇÕES C/ INVESTIDORES	29/04/2013	29/04/2013	1ª RCA APÓS AGO 2014	NÃO
CARLOS MARIA MEINE	371.380.300-53	56	ENGENHEIRO QUÍMICO	CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	CONSELHO DE ADM. EFETIVO	29/04/2013	29/04/2013	ATÉ AGO 2014	NÃO
CESAR AUGUSTO PERONI ODY	736.236.100-97	39	ADMINISTRAÇÃO	CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	CONSELHO DE ADM. EFETIVO	29/04/2013	29/04/2013	ATÉ AGO 2014	NÃO
DANIELA ODY NEDEL	550.468.350-53	44	ADMINISTRAÇÃO E ADVOGADA	CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	CONSELHO DE ADM. EFETIVO	29/04/2013	29/04/2013	ATÉ AGO 2014	NÃO
ITALO DALLA BARBA	035.665.440-00	66	ADVOGADO	CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	CONSELHO DE ADM. EFETIVO	29/04/2013	29/04/2013	ATÉ AGO 2014	NÃO
JOSÉ ADOLFO SELBACH	003.825.820-04	88	MÉDICO	CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	CONSELHO DE ADM. EFETIVO	29/04/2013	29/04/2013	ATÉ AGO 2014	NÃO
MARIA HELENA ADAMS PEREZ	178.647.040-34	65	ODONTOLOGA	CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	CONSELHO DE ADM. EFETIVO	29/04/2013	29/04/2013	ATÉ AGO 2014	NÃO
PAULO CESAR SANVITTO	294.042.820-49	58	MÉDICO	CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	CONSELHO DE ADM. EFETIVO	16.12/2013	24/02/2014	ATÉ AGO 2014	NÃO

## 12.7 Composição dos comitês estatutários e dos comitês de auditoria, financeiro e de remuneração.

COMITÊ DE REMUNERAÇÃO: É composto por 3 membro do Conselho de administração e um membro não administrador.

COMITÊ DE CRÉDITO: é composto pelo Diretor Operacional, pelo Diretor Financeiro, pelo Advogado da companhia e pelo Contador.

## 12.8 Em relação a cada um dos administradores e membros do conselho fiscal, fornecer:

## a. Currículos dos administradores



GILBERTO LAMPERT – 006.679.350-53 -Curso de Direito concluído em 1968 na Faculdade de Ciências Jurídicas e Sociais – Universidade de Caxias do Sul/RS. O Administrador iniciou suas atividades como funcionário em 1965 e desde 1988 passou a ocupar cargo diretivo.

GILDO LAMPERT – 003.658.310-34 – Curso de Economia concluído em 1968 na Faculdade de Ciências Políticas e Econômicas - Universidade do Vale do Rio do Sinos – RS. O Administrador iniciou suas atividades na empresa como funcionário em 1965 e em 2001 foi eleito como diretor.

ROBERTO CARDOSO – 011.121.470-04 – O administrador iniciou suas atividades na empresa como funcionário em 08.05.1968 e desde então vem assumindo diversas funções como gerente administrativo e financeiro e em 2001 foi eleito como diretor.

CARLOS MARIA MEINE – 371.380.300-53 – Curso de Engenharia Química, concluído em 1981, na Faculdade de Engenharia – PUC/RS. Pós graduação em Engenharia de Processamento Químico –UFRGS. Exerceu a função de Diretor da Petroquímica Triunfo.

CESAR AUGUSTO PERONI ODY – 736.236.100-97 – Conselheiro de Administração, nascido em 28.12.1974, Curso de Administração.

DANIELA ODY NEDEL – 550.468.350-53 – Curso de Administração de Empresas, com habilitação em Comércio Exterior, concluído em 1992 e Faculdade de Ciências Jurídicas e Sociais, com habilitação em Direito Comercial concluído em 1995, ambas na Universidade do Vale Rio do Sinos/UNISINOS. Ocupou cargo de Coordenadora Administrativa do escritório de advocacia Macarevich e Corrêa S/C., ocupou o cargo de Coordenadora do Departamento Jurídico na Sirotzku, Gershenson e Castro /consultores Associados.

ITALO DALLA BARBA – 035.6645.440-00 – Advogado, OAB/RS 8676. Profissional contratado (área bancária) pelos extintos Bamerindus, Auxiliar, além de também contratado pelo BANRISUL, UNIBANCO, América do Sul e Itaú S/A. Advogado na área cível e comercial há mais de 36 anos. Antigo membro do Conselho da Associação Comercial, Industrial & Serviços de Novo Hamburgo (ACIS); ex-integrante do IARGS – Instituto dos Advogados do Rio Grande do Sul; ex. Presidente da Subsecção de Novo Hamburgo da Ordem dos Advogados do Brasil.

JOSÉ ADOLFO SELBACH – 003.825.820-04 – Curso de Medicina, concluído em 1951 na Faculdade de Medicina de Porto Alegre – RS. Está ligado a vários empreendimentos empresariais na região, é acionista da empresa desde a fundação.

MARIA HELENA ADAMS PÉREZ – 178.647.040-34 – Curso Odontologia - Conselheira de Administração, nascida em 19.12.1948.

PAULO CESAR SANVITTO – 294.042.820-49 – Médico radiologista inscrito no Conselho Regional de Medicina do Rio Grande do Sul sob número 10991. Experiência provisionais: Chefe dos residentes do serviço de Radiologia da HCPA de janeiro de 1982 a dezembro de 1983, Médico Radiologista do Serviço de radiologia do Hospital de Clinicas de Porto alegre – Universidade Federal do rio Grande do Sul de janeiro de 1984 a março de 1986, Médico Radiologista Concursado do Hospital de Pronto-Socorro de Porto alegre – 1995 a 1998, Médico do Serviço

de Radiologia do Hospital são Lucas da PUC-RS de abril de 1986 a agosto de 1988, Médico do Serviço de Imagem do Hospital Moinhos de Vento de Porto Alegre desde 1988, Diretor do Moinhos Centro de Imagens do Hospital Moinhos de Vento de 1995 a setembro de 2002, Médico chefe da Unidade de Diagnóstico por Imagem do Hospital Moinhos de Vento desde 2004.

**12.9 Existência de relação conjugal, união estável ou parentesco até 2º grau relacionadas a administradores do emissor, controladas e controladores.**

Administrador do emissor: CESAR AUGUSTO PERONI ODY – CPF 736.236.100-97 – Nome Empresarial do Emissor – FINANSINOS S/A – Crédito, Financiamento e Investimento – CNPJ 91.669.747/0001-92 – Tipo de parentesco – Irmão (1º grau por consanguinidade)

Pessoa Relacionada – DANIELA ODY NEDEL – CPF 550.468.350-53 - – Nome empresarial do Emissor - FINANSINOS S/A – Crédito, Financiamento e Investimento – CNPJ 91.669.747/0001-92 – Tipo de parentesco – Irmã (1º grau por consanguinidade)

Observação: ambos pertencentes ao conselho de administração.

-----  
Administrador do emissor: GILBERTO LAMPERT – CPF 006.679.350-53 – Nome Empresarial do Emissor – FINANSINOS S/A – Crédito, Financiamento e Investimento – CNPJ 91.669.747/0001-92 – Tipo de parentesco – Irmão (1º grau por consanguinidade)

Pessoa Relacionada – GILDO LAMPERT – CPF 003.658.310-34 - – Nome empresarial do Emissor - FINANSINOS S/A – Crédito, Financiamento e Investimento – CNPJ 91.669.747/0001-92 – Tipo de parentesco – Irmão (1º grau por consanguinidade)

Observação: ambos pertencentes à Diretoria.

**12.10 Relações de subordinação, prestação de serviço ou controle entre administradores e controladas, controladores e outros**

Não há na companhia relações de subordinação.

**ANEXO III****INFORMAÇÕES ACERCA DA REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES****Item 13 – Formulário de Referência****Instrução CVM 480/2009****13. REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES**

**13.1** Descrever a política ou prática de remuneração do conselho de administração, da diretoria estatutária e não estatutária, do conselho fiscal, dos comitês estatutários e dos comitês de auditoria, de risco, financeiro e de remuneração, abordando os seguintes aspectos:

**a. objetivos da política ou prática de remuneração**

A política de remuneração do Conselho de Administração e da Diretoria, da FINANSINOS S/A – Crédito, Financiamento e Investimento, é definido o limite global em AGO, cabendo ao Comitê de Remuneração e ao Conselho de Administração, determinar a divisão entre seus integrantes podendo ela ser diversa entre eles.

**b. composição da remuneração, indicando:****i. descrição dos elementos da remuneração e os objetivos de cada um deles**

A remuneração Fixa, corresponde ao valor recebido mensalmente pelo profissional que visa remunerá-lo pelas atribuições e responsabilidades pertinentes ao cargo exercido.

A remuneração variável, refere-se ao valor concedido semestralmente a Diretoria Executiva, a título de Participações nos Lucros, por determinação do Conselho de Administração.

**ii. qual a proporção de cada elemento na remuneração total**

A remuneração mensal do Conselho de Administração e da Diretoria é 100% fixa.

**iii. metodologia de cálculo e de reajuste de cada um dos elementos da remuneração**

O Art. 26 do Estatuto Social prevê: A Sociedade terá um Comitê de remuneração que será regido pela legislação aplicável e pelo “Regimento do Comitê de Remuneração”, elaborado pelo Conselho de Administração, composto de 3 (três) a 5 (cinco) membros, sendo no mínimo 1 (um) não administrador e os demais escolhidos dentre os integrantes do Conselho de Administração e/ou da Diretoria, com mandato de 1 (um) ano, permitida a reeleição, devendo um deles ser designado Coordenador.

§ Único – O Comitê terá por objetivo propor ao Conselho de Administração as políticas e diretrizes de remuneração dos Administradores Estatutários da sociedade, tendo por base as metas de desempenho estabelecidas pelo Conselho.

**c. principais indicadores de desempenho que são levados em consideração na determinação de cada elemento da remuneração.**

Os principais indicadores de desempenho utilizados na determinação da remuneração são o resultado da Companhia e o desempenho do próprio executivo.

**d. como a remuneração é estruturada para refletir a evolução dos indicadores de desempenho.**

A referência de valor da função no mercado é a base para definição da remuneração.

**e. como a política ou prática de remuneração se alinha aos interesses do emissor de curto, médio e longo prazo.**

A definição dos componentes da política de remuneração envolve o engajamento e senso de propriedade dos profissionais com os resultados da Companhia.

**f. existência de remuneração suportada por subsidiárias, controladas ou controladores diretos ou indiretos**

Não há remuneração suportada por subsidiárias, controladas ou controladores diretos ou indiretos da Companhia.

**g. existência de qualquer remuneração ou benefício vinculado à ocorrência de determinado evento societário, tal como a alienação do controle societário do emissor.**

Não há esse tipo de remuneração.

### **13.2 Remuneração total do conselho de administração, diretoria estatutária e conselho fiscal.**

Remuneração total prevista para o Exercício Social corrente 31.12.2014 – Valores Anuais

	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Total
Nº de membros	7	3	10
<b>Remuneração fixa anual</b>			
Salário ou pró-labore	336.000,00	718.680,00	1.054.680,00
Benefícios direto e indireto	0,00	0,00	0,00
Participações em comitês	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneração variável</b>			
Bônus	0,00	0,00	0,00
Participação de resultados	0,00	107.802,00	107.802,00
Participação em reuniões	0,00	0,00	0,00
Comissões	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00
<b>Pós-emprego</b>	0,00	0,00	0,00
<b>Cessação do cargo</b>	0,00	0,00	0,00
<b>Baseada em Ações</b>	0,00	0,00	0,00
<b>Total da remuneração</b>	<b>336.000,00</b>	<b>826.482,00</b>	<b>1.162.482,00</b>

## Remuneração total do Exercício Social 31.12.2013 – Valores Anuais

	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Total
Nº de membros	7	3	10
<b>Remuneração fixa anual</b>			
Salário ou pró-labore	332.000,00	682.078,50	1.014.078,50
Benefícios direto e indireto	0,00	0,00	0,00
Participações em comitês	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneração variável</b>			
Bônus	0,00	0,00	0,00
Participação de resultados	0,00	53.901,00	53.901,00
Participação em reuniões	0,00	0,00	0,00
Comissões	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00
<b>Pós-emprego</b>	0,00	0,00	0,00
<b>Cessaçã o do cargo</b>	0,00	0,00	0,00
<b>Baseada em Ações</b>	0,00	0,00	0,00
Total da remuneração	332.000,00	735.979,50	1.067.979,50

## Remuneração total do Exercício Social 31.12.2012 – Valores Anuais

	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Total
Nº de membros	7	3	10
<b>Remuneração fixa anual</b>			
Salário ou pró-labore	336.000,00	650.827,73	986.827,73
Benefícios direto e indireto	0,00	0,00	0,00
Participações em comitês	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneração variável</b>			
Bônus	0,00	0,00	0,00
Participação de resultados	0,00	75.559,50	75.559,50
Participação em reuniões	0,00	0,00	0,00
Comissões	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00
<b>Pós-emprego</b>	0,00	0,00	0,00
<b>Cessaçã o do cargo</b>	0,00	0,00	0,00
<b>Baseada em Ações</b>	0,00	0,00	0,00
Total da remuneração	336.000,00	726.387,23	1.062.387,23

## Remuneração total do Exercício Social em 31.12.2011 – Valores Anuais

	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Total
Nº de membros	7	3	10
<b>Remuneração fixa anual</b>			
Salário ou pró-labore	297.600,00	554.400,00	852.000,00
Benefícios direto e indireto	0,00	0,00	0,00
Participações em comitês	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneração variável</b>			
Bônus	0,00	0,00	0,00
Participação de resultados	0,00	59.358,73	59.358,73
Participação em reuniões	0,00	0,00	0,00
Comissões	0,00	0,00	0,00
Outros	0,00	0,00	0,00
<b>Pós-emprego</b>	0,00	0,00	0,00
<b>Cessação do cargo</b>	0,00	0,00	0,00
<b>Baseada em Ações</b>	0,00	0,00	0,00
Total da remuneração	297.600,00	613.758,73	911.358,73

**13.3 Remuneração variável dos 3 últimos exercícios sociais e à prevista para o exercício social corrente do conselho de administração, da diretoria estatutária e do conselho fiscal**

EXERCÍCIOS		2014	2013	2012	2011
ÓRGÃO	DIRETORIA				
	Nº DE MEMBROS	3	3	3	3
	PARTICIPAÇÕES NOS LUCROS - R\$	107.802,00	53.901,00	75.559,50	59.358,73
ÓRGÃO	CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO				
	Nº DE MEMBROS	7	7	7	6
	PARTICIPAÇÕES NOS LUCROS - R\$	0,00	0,00	0,00	0,00

**13.4 Plano de remuneração baseado em ações do conselho de administração e diretoria estatutária.**

A empresa não possui remuneração baseada em ações

**13.5 Informar a quantidade de ações ou cotas direta ou indiretamente detidas no Brasil ou no exterior, e outros valores mobiliários conversíveis em ações ou cotas, emitidos pelo emissor, seus controladores diretos e indiretos, sociedades controladas ou sob controle comum, por membros do conselho de administração, da diretoria estatutária ou do conselho fiscal, agrupados por órgão, na data de encerramento do último exercício social.**

EM 31.12.2013	AÇÕES ORDINÁRIAS	
	GRUPO	QUANTIDADE DE AÇÕES
CONTROLADOR	0	0,00
DIRETORES	10.290	1,13
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	770.513	84,32
OUTROS	132.975	14,55
TOTAL	913.778	100,00

**13.6 Remuneração baseada em ações reconhecida no resultado dos 3 últimos exercícios sociais e à prevista para o exercício social corrente, com conselho de administração e da diretoria estatutária.**

A empresa não possui remuneração baseada em ações

**13.7 Opções em aberto do conselho de administração e da diretoria estatutária ao final do último exercício social.**

A empresa não possuía opções em aberto em 31.12.2013

**13.8 opções exercidas em ações entregues relativa à remuneração baseada em ações do conselho de administração e da diretoria estatutária, nos 3 últimos exercícios sociais.**

A empresa não possui remuneração baseada em ações

**13.9 Descrição sumária das informações necessárias para a compreensão dos dados divulgados nos itens 13.6 a 13.8, tal como a explicação do método de precificação do valor das ações e das opções.**

A empresa não possui remuneração baseada em ações

**13.10 Planos de previdência em vigor conferidos aos membros do conselho de administração e aos diretores estatutários**

A empresa não possui planos de previdência em vigor

**13.11 Remuneração individual máxima, mínima e média do conselho de administração, da diretoria estatutária e do conselho fiscal**

Valores anuais

	Diretoria Estatutária			Conselho de Administração		
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Nº de membros	3	3	3	7	7	6
Valor da maior remuneração (Reais)	259.144,50	229.138,96	197.160,00	48.000,00	48.000,00	44.400,00
Valor menor remuneração (Reais)	217.690,50	192.549,81	165.000,00	48.000,00	48.000,00	44.400,00
Valor médio da remuneração (Reais)	245.326,33	216.942,57	186.000,00	48.000,00	48.000,00	44.400,00

**13.12** Descrever arranjos contratuais, apólices de seguros ou outros instrumentos que estruturam mecanismos de remuneração ou indenização para os administradores em caso de destituição do cargo ou de aposentadoria, indicando quais as conseqüências financeiras para o emissor.

Não houve eventos nesse sentido

**13.13** Em relação aos 3 últimos exercícios sociais, indicar o percentual da remuneração total de cada órgão reconhecida no resultado do emissor referente a membros do conselho de administração, da diretoria estatutária ou do conselho fiscal que sejam partes relacionadas aos controladores, diretos ou indiretos, conforme definido pelas regras contábeis que tratam desse assunto.

EXERCÍCIOS		2013	2012	2011
ÓRGÃO	DIRETORIA			
	PRO-LABORE – TOTAL – R\$	682.078,50	650.827,73	554.400,00
	% REM. TOTAL S/RESULTADO	147,77%	47%	88%
ÓRGÃO	CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO			
	PRO-LABORE – TOTAL – R\$	332.000,00	336.000,00	297.600,00
	% REM. TOTAL S/RESULTADO	71,92%	24%	47%

**13.14** Em relação aos 3 últimos exercícios sociais, indicar os valores reconhecidos no resultado do emissor como remuneração de membros do conselho de administração, da diretoria estatutária ou do conselho fiscal, agrupados por órgão, por qualquer razão que não a função que ocupam, como por exemplo, comissões e serviços de consultoria ou assessoria prestados.

Não houve eventos nesse sentido nos 3 últimos exercícios

**13.15** Em relação aos 3 últimos exercícios sociais, indicar os valores reconhecidos no resultado de controladores, diretos ou indiretos, de sociedades sob controle comum e de controladas do emissor, como remuneração de membros do conselho de administração, da diretoria estatutária ou do conselho fiscal do emissor, agrupados por órgão, especificando a que título tais valores foram atribuídos a tais indivíduos.

Não houve eventos nesse sentido nos últimos 3 exercícios

**13.16** Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

Não há outras informações julgadas relevantes



**ANEXO IV****PROPOSTA DE REMUNERAÇÃO GLOBAL DOS ADMINISTRADORES**

Considerando a distribuição dos valores para o exercício de 2014 (item 13.2 das informações acerca da remuneração dos administradores), propomos que seja destinado a remuneração global anual de R\$ 1.600.000,00 para remuneração dos administradores.

**ANEXO V****PROPOSTA DE DESTINAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO DE 2013****ANEXO 9-I-II DA Instrução CVM 481/2009****1. Informar o lucro líquido do exercício**

O lucro líquido do exercício foi de R\$ 461.577,03

**2. Informar o montante global e o valor por ação dos dividendos, incluindo dividendos antecipados e juros sobre o capital próprio**

O montante global dos dividendos foi de R\$ 155.342,26 (correspondente ao juros sobre capital próprio no montante de R\$ 182.755,60 deduzido de 15% referente ao Imposto de renda Retido na Fonte de R\$ 27.413,34), valor líquido por ação R\$ 0,17.

**3. Informar o percentual do lucro líquido do exercício distribuído**

O percentual do lucro líquido distribuído foi de 32%

**4. Informar o montante global e o valor por ação de dividendos distribuídos com base em lucro de exercícios anteriores**

Não houve distribuição de lucros com base em exercícios anteriores

**5. Informar, deduzidos os dividendos antecipados e juros sobre capital próprio já declarados:****a. O valor bruto de dividendo e juros sobre capital próprio, de forma segregada, por ação de cada espécie e classe.**

Ações Ordinárias Nominativas R\$ 155.342,26

**b. A forma e o prazo de pagamento dos dividendos e juros sobre capital próprio**

A empresa pagou juros sobre capital próprio com base no balanço de 31.12.2013 em 24.02.2014.

**c. Eventual incidência de atualização e juros sobre os dividendos e juros sobre capital próprio**

Não há incidência de atualizações dos juros sobre capital próprio

**d. Data da declaração de pagamento dos dividendos e juros sobre capital próprio considerada para identificação dos acionistas que terão direito ao seu recebimento**

Ao final de cada semestre de 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano.

**6. Caso tenha havido declaração de dividendos ou juros sobre capital próprio com base em lucros apurados em balanços semestrais ou em períodos menores****a. Informar o montante dos dividendos ou juros sobre capital próprio já declarados**

Não houve pagamento de juros sobre capital próprio com base em balanço semestral de 30.06.2013.

**b. Informar a data dos respectivos pagamentos**

Não houve pagamento de juros com base em balanços semestrais.

**7. Fornecer tabela comparativa indicando os seguintes valores por ação de cada espécie e classe**

**a. Lucro líquido do exercício e dos 3 (três) exercícios anteriores**

Exercício	2013	2012	2011	2010
Lucro líquido do exercício	461.577,03	1.394.150,90	631.209,37	452.667,95
Lucro por Ação Ordinária	0,51	1,53	0,69	0,50

**b. Dividendo e juro sobre capital próprio distribuído nos 3 (três) exercícios anteriores**

Exercício	2013	2012	2011	2010
Dividendo Proposto (Juros Líquidos de IR)	155.342,26	427.191,22	543.697,91	854.382,42

**8. Havendo destinação De lucros à reserva legal**

**a. Identificar o montante destinado à reserva legal**

O montante destinado a reserva legal foi de R\$ 17.596,18

**b. Detalhar a forma de cálculo da Reserva Legal**

	Exercício 2013 R\$
Lucro Líquido do Período	461.577,03
(-) Juros sobre Capital Próprio	(182.755,60)
(+) Efeito Tributário dos Juros	73.102,24
	-----
Base de cálculo da Reserva Legal	351.923,67
Reserva Legal Constituída (5%)	17.596,18

**9. Caso a companhia possua ações preferenciais com dividendos fixos ou mínimos**

**a. Descrever a forma de cálculo dos dividendos fixos ou mínimos**

A companhia não possui ações preferenciais

**b. Informar se o lucro do exercício é suficiente para o pagamento integral dos dividendos fixos ou mínimos**

Não aplicável

**c. Identificara se eventual parcela não paga é cumulativa**

Não aplicável

**d. Identificar o valor dos dividendos fixos ou mínimos a serem pagos a cada classe de ações preferenciais**

Não aplicável

**10. Em relação ao dividendo obrigatório**

**a. Descrever a forma de cálculo prevista no estatuto**

O estatuto da empresa no seu Art. 29 (b) prevê dividendo mínimo de 25% sobre o lucro líquido após ajustes previstos na Lei das Sociedades por Ações.

**b. Informar se ele está sendo pago integralmente**

A empresa pagou dividendos superiores ao mínimo estabelecido pelo estatuto

**c. Informar o montante eventualmente retido**

Não houve montante retido

**11. Havendo retenção do dividendo obrigatório devido à situação financeira da companhia**

**a. Informar o montante da retenção**

Não houve montante retido

**b. Descrever, pormenorizadamente, a situação financeira da companhia, abordando, inclusive aspectos relacionados à análise de liquidez, ao capital de giro e fluxos de caixa positivos**

Não houve montante retido

**12. Havendo destinação de resultado para reserva de contingências**

**a. Identificar o montante destinado à reserva**

Não houve destinação de resultado para reserva de contingências

**b. Identificar a perda considerada provável e sua causa**

Não houve destinação de resultado pra reserva de contingências

**c. Explicar porque a perda foi considerada provável**

Não houve destinação de resultado pra reserva de contingências

**d. Justificar a constituição de reserva**

Não houve destinação de resultado pra reserva de contingências

**13. Havendo destinação de resultado para reserva de lucros a realizar**

**a. Informar o montante destinado à reserva de lucros a realizar**

Não houve destinação de resultado para a reserva de lucros a realizar

**b. Informar a natureza dos lucros não-realizados que deram origem à reserva**

Não houve destinação de resultado para a reserva de lucros a realizar

**14. Havendo destinação de resultado pra reservas estatutárias**

**a. Descrever as cláusulas estatutárias que estabelecem a reserva**

Conforme Art. 29 (c) do Estatuto Social, o saldo remanescente após a constituição da Reserva Legal e o pagamento dos dividendos será destinado à conta da Reserva Especial, por deliberação da AGO.

**b. Identificar o montante destinado à reserva**

O montante destinado a Reserva Especial (Estatutária) foi de R\$ 334.327,49

**c. Descrever como o montante foi calculado**

	R\$
Lucro Líquido do Período	461.577,03
(-) Juros Sobre Capital Próprio	(182.755,60)
(+) Efeito Tributário dos Juros	73.102,24
(-) Reserva Legal Constituída	(17.596,18)
	-----
Destinação para a Reserva Especial	334.327,49

**15. Havendo retenção de lucros prevista em orçamento de capital**

**a. Identificar o montante de retenção**

Não houve retenção de lucros

**b. Fornecer cópia do orçamento de capital**

Não houve retenção de lucros

**16. Havendo destinação de resultado para a reserva de incentivos fiscais**

**a. Informar o montante destinado à reserva**

Não houve destinação de resultado para a reserva de incentivos fiscais

**b. Explicar a na natureza da destinação**

Não houve destinação de resultado para a reserva de incentivos fiscais

Considerando que a Sociedade obteve no exercício social encerrado em 31.12.2013 um Lucro Líquido de R\$ 461.577,03, propomos que seja destinado da seguinte forma: R\$ 17.596,18 para a conta “Reserva de Lucros – Reserva legal”; R\$ 334.327,49 para a conta “Reserva de Lucros – Reserva Especial”, e R\$ 182.755,60 para pagamento de juros sobre o Capital Próprio, com a devida dedução do Efeito Tributário s/juros de R\$ (73.102,24).

## Conselho de Administração

CARLOS MARIA MEINE Presidente	JOSÉ ADOLFO SELBACH Vice Presidente
CESAR AUGUSTO PERONI ODY	DANIELA ODY NEDEL
ITALO DALLA BARBA	MARIA HELENA ADAMS PEREZ
PAULO CESAR SANVITTO	