

BRAZILIAN FINANCE & REAL ESTATE S.A.
COMPANHIA ABERTA

C.N.P.J. No. 02.762.113/0001-50
N.I.R.E. 35.300.341.813

Ata de Reunião do Conselho de Administração,
realizada em 21.01.2011

1. **DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** 21 de janeiro de 2011, às 10 horas, na sede social da Companhia, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, 1.374, 15º andar, CEP 01310-100.
2. **PRESENCAS:** Presentes todos os membros do Conselho de Administração da Companhia, em razão de que fica dispensada a exigência de convocação, nos termos do Artigo 13, § Único, do Estatuto Social da Companhia.
3. **MESA: Presidente:** Sr. Moise Politi; **Secretário:** Sr. Fábio de Araujo Nogueira.
4. **ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre (i) o voto favorável da Companhia, na qualidade de acionista, na Assembleia Geral Extraordinária da Brazilian Capital Companhia de Gestão de Investimentos Imobiliários (“Brazilian Capital”) que deliberará sobre a remuneração dos diretores; (ii) o voto favorável da Companhia, na qualidade de acionista, na Assembleia Geral Extraordinária da Brazilian Securities Companhia de Securitização (“Brazilian Securities”) que deliberará sobre a remuneração dos diretores, o pedido de renúncia de um dos membros do Conselho de Administração da Brazilian Securities e a eleição de um novo membro para o Conselho de Administração da Brazilian Securities; (iii) o voto favorável da Companhia, na qualidade de quotista, na Reunião de Sócios da BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda. (“BM Sua Casa”) que deliberará sobre a remuneração dos diretores; e (iv) a fixação da remuneração individual dos diretores da Companhia.
5. **DELIBERAÇÕES TOMADAS POR UNANIMIDADE E SEM QUAISQUER RESTRICÇÕES:**

Instalada a Reunião, após a discussão da matéria, os conselheiros deliberaram, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, aprovar:

(i) o voto afirmativo da Companhia, na qualidade de acionista, na Assembleia Geral Extraordinária da Brazilian Capital, que deliberará sobre a fixação da remuneração global anual e individual dos diretores;

(ii) o voto afirmativo da Companhia, na qualidade de acionista, na Assembleia Geral Extraordinária da Brazilian Securities, que deliberará sobre a fixação da remuneração global anual dos diretores, bem como o voto afirmativo no que diz respeito ao pedido de renúncia ao cargo de membro do Conselho de Administração do Sr. Luiz Augusto Prado Barreto, e a eleição do Sr. Bruce Thomas Philips para ocupar o cargo vago;

(iii) o voto afirmativo da Companhia, na qualidade de quotista, na Reunião de Sócios da BM Sua Casa, que deliberará sobre a fixação da remuneração individual dos diretores; e

(iv) a fixação da remuneração individual dos membros da Diretoria, conforme quadro aprovado pelos membros do conselho, assinado pela mesa e que fica arquivado na sede da Companhia.

6. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente deu por encerrada a Reunião, da qual se lavrou a presente ata que, lida e achada conforme, foi por todos assinada. Assinaturas: Presidente: Moise Politi; Secretário: Fábio de Araujo Nogueira. Membros do Conselho de Administração: Moise Politi; George Meisel; Fábio de Araujo Nogueira; Bruce Thomas Philips; João Manuel Campanelli Freitas; Roberto Politi; Gilson Schwartz; Adam N. Jiwan; Dinakar Singh; David M. Weil; e Gary Robert Garrabrant.

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

MESA:

Moise Politi
Presidente

Fábio de Araujo Nogueira
Secretário