

**BRAZILIAN SECURITIES COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO**  
**COMPANHIA ABERTA**

**C.N.P.J. No. 03.767.538/0001-14**  
**N.I.R.E. 35.300.177.401**

**ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO,**  
**REALIZADA EM 08.12.2011**

**DATA, HORÁRIO E LOCAL:** 08 de dezembro de 2011, às 9:00 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.

**PRESENCAS:** Presentes todos os membros do Conselho de Administração da Companhia, ficando dispensada a exigência de convocação, nos termos do Artigo 13, § 2º, do Estatuto Social da Companhia.

**MESA:** Presidente: Sr. Moise Politi; Secretário: Sr. George Meisel.

**ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre a ratificação da renovação por meio da substituição da Cédula de Crédito Bancário emitida em favor do Banco Bradesco S.A.

**DELIBERAÇÕES TOMADAS POR UNANIMIDADE E SEM QUAISQUER RESTRIÇÕES:**  
Instalada a Reunião, após a discussão da matéria, os membros do Conselho de Administração deliberaram, por unanimidade de votos, sem quaisquer restrições e em observância ao estabelecido no artigo 15, j, do Estatuto Social ratificar a renovação da Conta Garantida no valor de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais), por meio da substituição da Cédula de Crédito Bancário – Conta Garantida nº 3.108.142 por nova Cédula de Crédito Bancário – Conta Garantida, emitida pela Companhia em favor do Banco Bradesco S.A., inscrito no CNPJ/MF sob nº 60.746.948/0001-12.

**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. São Paulo, 08 de dezembro de 2011. Assinaturas: Presidente, Moise Politi; Secretário, George Meisel. Conselheiros: Moise Politi, George Meisel e Bruce Thomas Philips.

**A presente é cópia fiel da ata lavrada no livro de Registro de Reuniões do Conselho de Administração nº 03 às fls. 75 a 76.**

---

George Meisel  
Secretário