

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 30.03.2012

- 1. DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** 30 de março de 2012, às 9 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 da Companhia na Assembleia Geral Extraordinária (“AGE”) da subsidiária Brazilian Capital Companhia de Gestão de Investimentos Imobiliários (“Brazilian Capital”), que deliberará sobre o pedido de renúncia de um dos membros de sua Diretoria; (ii) o voto da Companhia na AGE da Brazilian Capital, que deliberará sobre a atribuição da responsabilidade pela administração de carteira de valores mobiliários a um de seus diretores; (iii) o relatório da administração e as demonstrações financeiras da Companhia, acompanhados do parecer dos auditores independentes; (iv) a submissão das demonstrações financeiras à Assembleia Geral Ordinária de 2012; e (v) o voto da Companhia nas Assembleias Gerais Ordinárias e Extraordinárias e Reunião de Sócios do ano de 2012 de suas controladas.
- 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 favorável da Companhia na AGE da Brazilian Capital, que deliberará sobre o pedido de renúncia do Sr. **ROSSANO NONINO** do cargo de Diretor sem designação específica da Brazilian Capital, para o qual foi reeleito em Assembleia Geral Ordinária realizada em 29.04.2011;

(ii) o voto favorável da Companhia na AGE da Brazilian Capital, que deliberará sobre a atribuição ao Diretor Moise Politi da responsabilidade pelas carteiras de valores mobiliários administradas pela Brazilian Capital, conforme previsto no Art. 7º, II, da Instrução CVM nº 306, de 05/05/99, com alterações introduzidas pela Instrução CVM nº 364, de 07/05/2002;

(iii) o relatório da administração e as demonstrações financeiras da Companhia relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011, sem ressalvas, tal como produzidos pela Diretoria e acompanhados do parecer dos auditores independentes;

(iv) a submissão à Assembleia Geral Ordinária, a se realizar até o dia 30 de abril de 2012, do relatório da administração e das demonstrações financeiras da Companhia ora aprovadas pelo Conselho; e

(v) o voto favorável da Companhia, na qualidade de acionista, representada por seus diretores na forma de seu Estatuto Social nas Assembleias Gerais Ordinárias e Extraordinárias, bem como na Reunião de Sócios do ano de 2012 de suas controladas, conforme a seguinte orientação do Conselho:

- A) Na Assembleia da BMSR II Participações S.A., aprovar (i) a reeleição dos diretores; e (ii) as demonstrações financeiras e a destinação do resultado referente ao exercício findo em 31.12.2011;
- B) Na Assembleia da Brazilian Securities Companhia de Securitização, aprovar (i) a reeleição dos diretores; e (ii) as demonstrações financeiras e a destinação do resultado referente ao exercício findo em 31.12.2011;

- C) Na Assembleia da Brazilian Capital, aprovar (i) a reeleição dos diretores; e (ii) as demonstrações financeiras e a destinação do resultado referentes ao exercício findo em 31.12.2011; e
- D) Na Reunião de Sócios da BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda., aprovar, tal como preparado pela diretoria, as demonstrações financeiras e a destinação do resultado referente ao exercício findo em 31.12.2011.

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. São Paulo, 30 de março de 2012. Assinaturas: Presidente: Moise Politi; Secretário: Fábio de Araujo Nogueira. Membros do Conselho de Administração: Moise Politi; Fábio de Araujo Nogueira; George Meisel; Bruce Thomas Philips; João Manuel Campanelli Freitas; Roberto Politi; Gilson Schwartz; Dinakar Singh; David M. Weil e Gary R. Garrabrant.

A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro de Reunião do Conselho de Administração nº 04 às fls. 02 a 04.

MESA

Moise Politi
Presidente

Fábio de Araujo Nogueira
Secretário