

BRAZILIAN FINANCE & REAL ESTATE S.A.
CNPJ/MF Nº 02.762.113/0001-50
NIRE 35.300.341.813

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 28 DE SETEMBRO DE 2011

1. **DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** 28 de setembro de 2011, às 9:00 horas, na sede social, situada na Avenida Paulista, 1.374, 15º andar, Bela Vista, São Paulo – SP, CEP 01310-100.
2. **PRESENÇA:** 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 o voto da Companhia, na qualidade de acionista, na Assembleia Geral Extraordinária da Brazilian Securities Companhia de Securitização (“Brazilian Securities”), que deliberará sobre a 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografia da Brazilian Securities.
5. **DELIBERAÇÕES TOMADAS POR UNANIMIDADE E SEM QUAISQUER RESTRICÇÕES:** Instalada a Reunião, após discussão da matéria, os Conselheiros deliberaram, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, aprovar o voto afirmativo da Companhia na Assembleia Geral Extraordinária da Brazilian Securities, na qual se deliberará sobre a 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografia, da Brazilian Securities, com as seguintes principais características: (a) Emissora: Brazilian Securities; (b) Montante da Emissão: R\$60.000.000,00 (sessenta milhões de Reais); (c) Prazo de Vencimento: 3 (três) anos; e (d) Remuneração: CDI + 2,00% ao ano.
6. **ENCERRAMENTO:** Não havendo mais assuntos a serem discutidos, o Presidente encerrou a Reunião, da qual esta Ata foi extraída, depois de lida, achada conforme e assinada por todos os Conselheiros, que autorizaram seu registro com omissão das assinaturas, nos termos do art. 130, §2º, da Lei 6.404/76. São Paulo, 28 de setembro de 2011. São Paulo, 15 de agosto de 2011. 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 de Reunião do Conselho de
Administração nº 03 às fls. 75 a 76.**

MESA:

Moise Politi
Presidente

Fábio de Araujo Nogueira
Secretário