

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 20.01.2012

1. **DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** Em 20 de janeiro de 2012, às 9 horas, na sede social da Companhia, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 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; e **Secretário:** Sr. Fábio de Araujo Nogueira.
4. **ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre:
 - (i) a alienação de cotas de Fundos de Investimento detidas pela Companhia;
 - (ii) se aprovado o item (i), a autorização para a recompra de todas as cotas de Fundos de Investimento que tiverem sido alienadas sob o amparo dessa resolução, se não for realizada a operação de alienação de 100% do capital social da Companhia para o Banco Panamericano S.A. e o BTG Pactual S.A. por meio de contrato de compra e venda de ações a ser celebrado;
 - (iii) o voto da Companhia na Assembleia Geral Extraordinária de sua controlada BMSR II Participações S.A. (“BMSR II”), que deliberará sobre a alienação de ativos de sua subsidiária integral, Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária (“BM”); e

(iv) o voto da Companhia na Reunião de Sócios de sua controlada BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda. (“BM Sua Casa”), que deliberará sobre a alienação de ativos da empresa.

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) a alienação, ao Banco BTG Pactual S.A. ou a qualquer de suas afiliadas, de cotas de Fundos de Investimento detidas pela Companhia, conforme relação que, rubricada pela mesa, ficará arquivada na sede Companhia. A alienação será realizada mediante celebração de Contrato de Compra e Venda de Cotas de Fundos de Investimento e Outras Avenças, nos termos previstos no documento anexo à presente ata, sendo certo que a Diretoria da Companhia e de suas controladas estão, desde já, autorizadas a celebrar o referido documento;

(ii) a autorização para que a Diretoria da Companhia tome as providências necessárias para recomprar, diretamente ou por meio da aquisição de ações de uma *holding*, a totalidade das cotas de Fundos de Investimento que venham a ser alienadas ao Banco BTG Pactual S.A. ou a qualquer de suas afiliadas, conforme deliberação (i) acima, se não concretizada a operação de alienação direta ou indireta de 100% do capital social da Companhia para o Banco Panamericano S.A. e o Banco BTG Pactual S.A. por meio de contrato de compra e venda de ações a ser celebrado;

(iii) o voto favorável da Companhia na Assembleia Geral Extraordinária de sua controlada BMSR II, para que se efetue a alienação de até 100% da totalidade dos ativos representados por cotas de Fundos de Investimento detidas pela sua subsidiária integral BM, conforme relação que, rubricada pela mesa, ficará arquivada na sede Companhia; e

(iv) o voto favorável da Companhia, na qualidade de sócia, representada por seus diretores, em Reunião de Sócios de sua controlada BM Sua Casa, para deliberar sobre a alienação de ativos representados por cotas de Fundos de Investimento detidas pela BM

Sua Casa, conforme relação que, rubricada pela mesa, ficará arquivada na sede Companhia.

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, 20 de janeiro 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; Adam N. Jiwan; David M. Weil e Gary R. Garrabrant.

A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro de Reunião do Conselho de Administração nº 03 às fls. 89 a 91.

MESA

Moise Politi
Presidente

Fábio de Araujo Nogueira
Secretário