

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 19 DE JANEIRO DE 2011

1. **DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** 19 de janeiro 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 (i) o voto da Companhia, na qualidade de acionista, na Assembleia Geral Extraordinária da Brazilian Securities Companhia de Securitização (“Brazilian Securities”), que deliberará sobre a emissão de notas promissórias; e (ii) o voto da Companhia, na qualidade de sócia, na Reunião de Sócios da BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda. (“BM Sua Casa”), que deliberará sobre a outorga de garantia na operação de emissão de notas promissórias, se aprovada, 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:
 - (i) o voto afirmativo da Companhia na Assembleia Geral Extraordinária da Brazilian Securities, na qual se deliberará sobre a emissão de notas promissórias, com as seguintes principais características: (a) Emissora: Brazilian Securities; (b) Montante da Emissão: R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de Reais); (c) Avalista: Brazilian Finance & Real Estate S.A.; (d) Prazo máximo: 360 dias; e (e) Remuneração: CDI + 2,65% ao ano.
 - (ii) o voto afirmativo da Companhia na Reunião de Sócios da BM Sua Casa, na qual se deliberará sobre a outorga de garantia real em favor do adquirente das notas promissórias objeto da emissão pela Brazilian Securities.
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, 19 de janeiro de 2011. Assinaturas: Presidente: Moise Politi; Secretário: Fábio de Araujo Nogueira.

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

Moise Politi
Presidente

Fábio de Araujo Nogueira
Secretário