

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 23.12.2011

- 1. DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** 23 de dezembro de 2011, às 10 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 favorável da Companhia, na qualidade de acionista, na Assembleia Geral Extraordinária da Brazilian Capital Companhia de Gestão de Investimentos Imobiliários (“Brazilian Capital”) que deliberará sobre a remuneração dos diretores; **(ii)** o voto favorável da Companhia, na qualidade de acionista, na Assembleia Geral Extraordinária da Brazilian Securities Companhia de Securitização (“Brazilian Securities”) que deliberará sobre a remuneração dos diretores; **(iii)** o voto favorável da Companhia, na qualidade de quotista, na Reunião de Sócios da BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda. (“BM Sua Casa”) que deliberará sobre a remuneração dos diretores; **(iv)** a fixação da remuneração individual dos diretores da Companhia; e **(v)** o pagamento de bônus adicionais.
- 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 afirmativo da Companhia, na qualidade de acionista, na Assembleia Geral Extraordinária da Brazilian Capital, que deliberará sobre a fixação da remuneração global anual e individual dos diretores;
 - (ii)** o voto afirmativo da Companhia, na qualidade de acionista, na Assembleia Geral Extraordinária da Brazilian Securities, que deliberará sobre a fixação da remuneração global anual dos diretores;

(iii) o voto afirmativo da Companhia, na qualidade de quotista, na Reunião de Sócios da BM Sua Casa, que deliberará sobre a fixação da remuneração individual dos diretores;

(iv) a fixação da remuneração individual dos membros da Diretoria, conforme quadro aprovado pelos membros do conselho, assinado pela mesa e que fica arquivado na sede da Companhia; e

(v) uma nova reunião do Conselho de Administração em janeiro de 2012 para discutir o pagamento de bônus adicionais a determinados administradores da Companhia, cujos nomes constam do quadro aprovado pelos membros do Conselho, após a verificação dos resultados obtidos pela Companhia no exercício de 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, 23 de dezembro de 2011. 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. 85 a 86.

MESA:

Moise Politi
Presidente

Fábio de Araujo Nogueira
Secretário