

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 07 DE OUTUBRO DE 2011

1. **DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** 07 de outubro 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:** Reavaliar a possível associação da Brazilian Securities, sociedade controlada pela Companhia, com a Cibrasec – Companhia Brasileira de Securitização (“Cibrasec”).
5. **DELIBERAÇÕES TOMADAS POR UNANIMIDADE E SEM QUAISQUER RESTRICÇÕES:** Instalada a Iniciados os trabalhos, o Presidente do Conselho esclareceu que, conforme previsto na ordem do dia, a reunião tinha por objetivo reavaliar a possível associação da Brazilian Securities com a Cibrasec e, para que todos pudessem deliberar a respeito, prestou as seguintes informações:
 - (i) Após a deliberação tomada pelo Conselho em 24 de maio de 2011, as Diretorias da Companhia e da Brazilian Securities passaram a adotar as medidas necessárias a possibilitar a efetiva apresentação da associação à aprovação dos seus acionistas e, por isso, ocorreu a aproximação e troca de informações com a Cibrasec para que, em conjunto, pudessem desenvolver os termos em que ocorreria a associação;
 - (ii) Ocorre que, durante a fase de desenvolvimento do processo da possível associação, foi constatado que a Brazilian Securities e a Cibrasec possuem atualmente diferentes práticas e modelos operacionais que dificultariam o processo, podendo comprometer o alcance dos objetivos inicialmente pretendidos com a associação; e
 - (iii) Em razão dessa constatação as Diretorias da BFRE, da Brazilian Securities e da Cibrasec, de comum acordo, decidiram encerrar o desenvolvimento de uma possível

associação e submeter tal decisão à ratificação dos seus respectivos Conselhos de Administração.

Diante das informações recebidas e após discutir amplamente o assunto, os membros do Conselho aprovaram, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, ratificar a decisão dos Diretores e considerar formalmente encerrado o processo de uma possível associação entre a Brazilian Securities e a Cibrasec.

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, 07 de outubro 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; Dinakar Singh; Adam N. Jiwan; 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. 77 a 78.

MESA:

Moise Politi
Presidente

Fábio de Araujo Nogueira
Secretário