

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 27.12.2011

1. **DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** Em 27 de dezembro de 2011, 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 o voto da Companhia na Assembleia Geral Extraordinária de sua controlada Brazilian Capital Companhia de Gestão de Investimentos Imobiliários (“Brazilian Capital”), que deliberará sobre a distribuição de dividendos intermediários.
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 o voto favorável da Companhia, na qualidade de acionista, representada por seus diretores na forma de seu Estatuto Social, em Assembleia Geral Extraordinária de sua controlada Brazilian Capital, podendo tais diretores discutir e deliberar sobre a distribuição de dividendos intermediários no valor de R\$1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais).

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, 27 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. 87 a 88.

MESA

Moise Politi
Presidente

Fábio de Araujo Nogueira
Secretário