

BRASIL AGROSEC COMPANHIA SECURITIZADORA
CNPJ/MF nº 12.320.349/0001-90
NIRE/SP 35.3.6038331-1



JUCESP PROTOCOLO
0.285.522/12-7



VK

**ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 16 DE DEZEMBRO DE 2011**

DATA, HORA E LOCAL: Aos 16 de dezembro de 2011, às 15:30, na Rua Iguatemi, 151, 6º andar, Itaim Bibi, Cidade e Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo.

CONSELHEIROS PRESENTES: Srs. Manoel Felix Cintra Neto, Bruce Thomas Philips, Carlos Hitoshi Fuda Castro, André Jacintho Mesquita, Jose Antonio Marinho Neto, Willian Kenzo Yoshihiro, Alberto José Bianchi Alves, Roberto Politi e Carlos Henrique Aguiar Rodrigues Catraio.

MESA: Sr. Manoel Felix Cintra Neto, Presidente; Carlos Henrique Aguiar Rodrigues Catraio, Secretário.

CONVOCAÇÃO: Realizada por email em 06 de dezembro de 2011.

ORDEM DO DIA: (i) aprovação dos nomes indicados como membros independentes para a composição do Comitê de Risco e Investimentos; (ii) eleição de novo Diretor de Relações com Investidores da Companhia; (iii) fixação de alçadas específicas para diretoria; (iv) descrição da modelagem das operações no Pipeline (v) definição de datas para Agenda Fixa das reuniões do Conselho de Administração; (vi) ingresso de novos acionistas; (vii) alienação das ações detidas pela Agrosec Participações no capital da Brasil Agrosec Cia Securitizadora; (viii) outros.

DELIBERAÇÕES TOMADAS POR UNANIMIDADE:

Após a abertura dos trabalhos pelo Presidente do Conselho, o conselheiro Carlos H.A.R. Catraio tomou a palavra e expôs os assuntos da Ordem do Dia, sendo posteriormente aberta a palavra a todos os conselheiros presentes, que deliberaram por unanimidade o quanto segue:

(i) Foram aprovadas as indicações dos nomes de **Donald Mac Darby, João de Almeida Sampaio Filho, Fernando Pimentel, Ricardo Conceição, Antonio Fernando Laurelli Ribeiro, Francisco de Sena Filho**, como Membros Independentes do Comitê de Risco e Investimento, cuja contratação se dará através de contrato de consultoria, desde que não haja impedimento absoluto ou relativo no que se refere às operações submetidas ao Comitê. No convite formal a ser feito a cada um dos indicados, serão descritos os eventuais impedimentos, sendo solicitado que os mesmos se declarem impedidos, se for o caso. O valor a ser pago aos membros foi fixado em R\$ 3.000,00 (três mil reais) pagos por participação efetiva dos membros nas reuniões do Comitê.

(ii) Foi eleito o Sr. **BRUCE THOMAS PHILIPS**, brasileiro, casado, empresário, residente e domiciliado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com escritório profissional na Avenida Paulista, nº 1.728, sobreloja, portador da Cédula de Identidade R.G. nº 11.106.613-X (SSP-SP) e inscrito no CPF/MF sob nº 022.191.688-16, para o cargo de Diretor de Relações com Investidores da Companhia, com mandato em vigor a partir de 01 de janeiro de 2012.

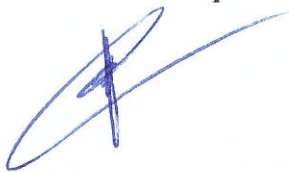
(iii) Em atendimento ao artigo 15, inciso (f) do Estatuto Social, foi fixada alçada em favor da Diretoria, para a celebração de contratos de prestação de serviços, a saber:

- a) Alçada de até R\$ 100.000,00(cem mil reais) para formalização por 1(um) diretor e 1(um) procurador;
- b) Alçada de R\$ 100.000,00(cem mil reais) até R\$ 500.000,00(quinzentos mil reais) inclusive a ser formalizada por 2 (dois) diretores;
- c) Para valores acima de R\$ 500.000,00(quinzentos mil reais) fixou exigência da formalização por 2(dois) Diretores, com aprovação do Presidente e Vice-Presidente do Conselho de Administração, a ser referendada pelo mesmo em sua próxima reunião ordinária;

(iv) O Conselho de Administração tomou conhecimento da modelagem de cada uma das operações que estão no Pipeline da Cia, a saber:

- a) Solicitada por banco, no valor de R\$ 50MM, setor sucroalcooleiro, ICVM400, prazo de 4 anos, nossa cotação de remuneração de 0,70% flat;
- b) Solicitada por banco, no valor de R\$ 25MM, setor sucroalcooleiro, ICVM476, prazo de 3 anos, nossa cotação de remuneração de 0,70% flat
- c) Solicitada por banco, valor de R\$ 50 MM, em série única, ICVM400, setor sucroalcooleiro, prazo de 3 anos, cotação de nossa remuneração de 0,60% flat;
- d) Solicitada por banco, valor de R\$ 400.MM, setor sucroalcooleiro, ICVM476, prazo de 5 anos, nossa cotação de remuneração de 0,20% flat sobre o montante e de 0,20% sobre o montante cobrado mensalmente, corrigido pelo IGPM a partir do 25º mês;
- e) Solicitada por escritório de advocacia, valor de R\$ 50MM, setor grãos, prazo de 3 a 5 anos, pode ser ICVM400 ou ICVM476, nossa cotação de remuneração de 0,70% flat;

(v) Foi aprovada uma Agenda fixa para as reuniões do Conselho de Administração durante o ano de 2012, as quais serão realizadas sempre nas segundas segundas-feiras de cada mês, exceto no próximo mês de janeiro, que será realizada no dia 23. O calendário aprovado foi:



Mês	Data	Mês	Data	Mês	Data
Janeiro	23	Maio	7	Setembro	10
Fevereiro	13	Junho	11	Outubro	8
Março	12	Julho	9	Novembro	12
Abril	9	Agosto	13	Dezembro	10

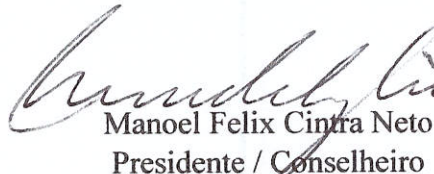
(vi) Com relação ao ingresso de novos acionistas, foi aprovado o texto da carta a ser enviado ao Banco do Brasil, aos cuidados do Sr. Osmar Dias, Vice-Presidente, formalizando o convite feito pessoalmente pelos Srs. Manoel Feliz Cintra Neto e Carlos H.A.R.Catraio em recente encontro em Brasília;

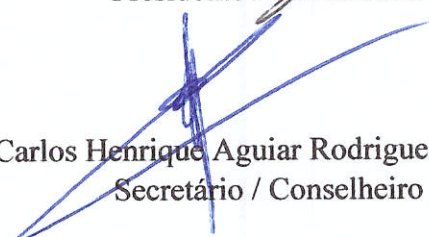
(vii) Em virtude da intenção de alienação, pela Agrosec Participações Ltda., das ações que esta detém no capital da Brasil Agrosec Cia Securitizadora, foi discutida e aprovada a formulação de um acordo de acionistas ou documento equivalente, no sentido de assegurar à Brasil-Distressed Consultoria Empresarial Ltda. a nomeação de 1(um) Conselheiro enquanto esta detiver 5%(cinco por cento) de participação no capital da Brasil Agrosec Cia Securitizadora. Foi também assegurado o direito de não diluição da participação da Brasil-Distressed no capital da Brasil Agrosec Cia Securitizadora, direito este limitado até que o capital da securitizadora atinja R\$ 5.000.000,00(cinco milhões de reais), através da aquisição pela Brasil-Distressed do Bônus de Subscrição detido pela Agrosec Participações, até o limite de 5%(cinco por cento) de sua participação no capital da Brasil Agrosec Cia Securitizadora.

Por fim, os Conselheiros acordaram a realização de nova reunião do Conselho de Administração da Companhia no dia 23 de janeiro de 2012, às 15:30 horas, no mesmo endereço desta.

ENCERRAMENTO E LAVRATURA DA ATA: Nada mais havendo a ser tratado, foi oferecida a palavra a quem dela quisesse fazer uso e, como ninguém se manifestou, foram encerrados os trabalhos pelo tempo necessário à lavratura da presente ata, a qual, após reaberta a sessão, foi lida, aprovada por todos os presentes e assinada.

São Paulo, 16 de dezembro de 2011.


Manoel Felix Cintra Neto
Presidente / Conselheiro


Carlos Henrique Aguiar Rodrigues Catraio
Secretário / Conselheiro

