

BRASIL AGROSEC COMPANHIA SECURITIZADORA
CNPJ/MF n.º 12.320.349/0001-90
NIRE/SP : 35.3.0038331-1

ATA DA REUNIÃO ORDINARIA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO REALIZADA EM
30 DE ABRIL DE 2013

DATA, HORA E LOCAL: Aos 30 de abril de 2013, às 15:30 horas, 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, Alberto José Bianchi Alves, Roberto Politi, Carlos Hitoshi Fuda Castro, Carlos Henrique Aguiar Rodrigues Catraio, Willian Kenzo Yoshihiro, André Jacintho Mesquita.

MESA: Sr. Manoel Felix Cintra Neto, Presidente; Sr. Bruce Thomas Philips, Secretário.

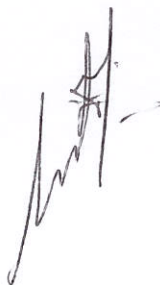
CONVOCAÇÃO: Realizada em 24 de abril de 2013.

ORDEM DO DIA: (i) Discussões de eventuais alterações societárias e discussão, se necessário, da alteração da forma da participação de Conselheiros, conforme constante no Estatuto da Agrosec; (ii) discussão da restrição imposta pela Res 1.775 CMN, que veda aos Bancos acionistas subscreverem ou prestarem garantia firme aos CRAs de emissão da Brasil Agrosec; (iii) discussão acerca da capitalização da Cia, já abordada na reunião do Conselho de 25.03.13; (iv) discussão para mudança de local do escritório da Agrosec, conforme abordada em reuniões anteriores; (v) atualização do andamento das operações e do *pipeline*; (vi) assuntos diversos.

DELIBERAÇÕES TOMADAS POR UNANIMIDADE:

Após a abertura dos trabalhos pelo Presidente do Conselho, o conselheiro Bruce Thomas Philips 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) **Discussões de eventuais alterações societárias e discussão, se necessário da alteração da forma da participação de Conselheiros, conforme constante no Estatuto da Agrosec:**
O assunto foi debatido no âmbito dos Conselheiros, que levarão o tema para análise interna de cada Acionista, para deliberação futura.



(ii) **Discussão da restrição imposta pela Res. 1.775 CMN que veda aos Bancos acionistas subscreverem ou prestarem garantia firme aos CRAs de emissão da Brasil Agrosec:**

O assunto foi debatido no âmbito dos Conselheiros, que levarão o tema para análise interna de cada Acionista, para deliberação futura.

(iii) **Discussão acerca da capitalização da Cia, já abordada na reunião do Conselho de 25.03.13:**

Conforme acordado na última reunião, haverá nova capitalização da Companhia, no valor de R\$ 400.000,00 (quatrocentos mil reais), sendo R\$ 100.000,00 (cem mil reais) para cada acionista, com exceção do acionista BRD, estando a mesma prevista para ocorrer na próxima reunião do Conselho, agendada para o dia 20 de Maio.

Discussão para alteração de local do escritório da Agrosec, conforme abordada em reuniões anteriores:

Conforme abordado em reuniões anteriores, foi informado ao Conselho que Agrosec passará a ocupar em breve novas instalações, em parte do 2º andar do Edifício Ourinvest, localizado na Av. Paulista 1728, cuja mudança oficial de endereço será decidida na próxima reunião do Conselho.

(iv) **Atualização do andamento das operações e do pipeline:**

- Existem duas operações em andamento, em Período de Silêncio, das quais já temos Mandatos, no valor total aproximado de R\$ 180 Milhões.
- **Cooparaiso** – Aguardando a cooperativa assinar o mandato.

Mandatos enviados para assinatura:

- **Carteira Indusval.** – Após finalização de uma das operações em andamento, em período de Silêncio, o Banco dará início, junto à Agrosec, dos procedimentos para a emissão deste CRA.

Cotações enviadas:

- **Banco JP Morgan.** - Estamos aguardando a definição por parte do cliente.
- **Banco ABC Brasil** – O cliente optou pela emissão de um CDCA
- **Banco BBM** – O Banco está aguardando definição do cliente.

Operações em Negociação:

- **Dow** - Tivemos o almoço com o CFO para América Latina, ocasião em que foi reafirmado o papel da Agrosec na estruturação desta operação. Discussões estão sendo feitas com os Bancos do Brasil e JP Morgan, acerca da viabilização da estrutura, para que a subscrição dos CRAs se dê através de Programa de Distribuição. O processo de aprovações internas da operação na Dow continua a ocorrer em paralelo às definições finais da estrutura.

- Floresta (i) – O Banco já tem mandato da empresa para estruturação, cujo desenho será de uma emissão *off balance*, não havendo ainda uma definição se a operação será feita através de uma emissão de um CRA ou de um FIDC.

Outras operações no pipeline:

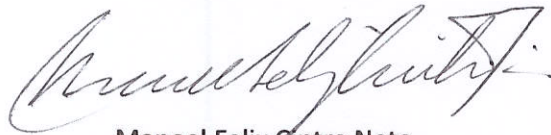
Em linhas gerais, temos atualmente 12 operações no *pipeline*, totalizando montante estimado da ordem de R\$ 1.000 Bilhão e remuneração estimada da ordem de R\$ 5.260 Milhões.

(v) Assuntos diversos:

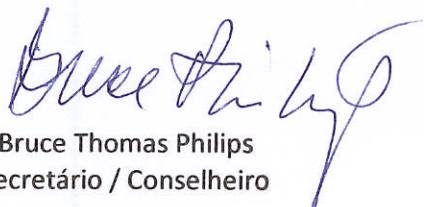
Não foram abordados assuntos diversos.

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, depois de reaberta a sessão, foi lida, aprovada por todos os presentes e assinada.

São Paulo, 30 de abril de 2013.



Manoel Felix Cintra Neto
Presidente / Conselheiro



Bruce Thomas Philips
Secretário / Conselheiro