

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 MAIO DE 2012

1. **DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** 07 de maio de 2012, às 13:00 horas, na sede social, situada na Avenida Paulista, 1.374, 15º andar, Bela Vista, São Paulo – SP, CEP 01310-100.
2. **PRESENCIA:** 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) a assinatura, pela Diretoria da Companhia, dos seguintes instrumentos relacionados ao *Amendment No. 1 to the Second Amended and Restated Loan Agreement*, a ser celebrado entre o Banco Interamericano de Desenvolvimento (“BID”) e a Brazilian Securities Companhia de Securitização (“Brazilian Securities”): (a) *Amendment No. 1 to the Second Amended and Restated Guarantee*; (b) *Amendment No. 1 to the Second Amended and Restated Keep-Well Agreement*; (c) *Amendment No. 1 to the Second Amended and Restated Guarantors Liquidity Agreement*; e (d) *First Amendment to the Second Amended and Restated Letter of Guarantee (Fiança) Agreement*; e (ii) a aprovação do voto da Companhia, na qualidade de acionista, na Assembleia Geral Extraordinária da BMSR II Participações S.A., que deliberará sobre a assinatura de instrumentos relacionados ao *Amendment No. 1 to the Second Amended and Restated Loan Agreement*, a ser celebrado entre o BID e a Brazilian Securities.
5. **DELIBERAÇÕES TOMADAS POR UNANIMIDADE E SEM QUAISQUER RESTRIÇÕES:**
Instalada a Reunião, após discussão da matéria, os Conselheiros deliberaram, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, aprovar:

(i) a celebração, pela Companhia, representada por seus Diretores, dos seguintes instrumentos relacionados ao *Amendment No. 1 to the Second Amended and Restated Loan Agreement*, a ser celebrado entre o BID e a Brazilian Securities: (a) *Amendment No. 1 to the Second Amended and Restated Guarantee*; (b) *Amendment No. 1 to the Second Amended and Restated Keep-Well Agreement*; (c) *Amendment No. 1 to the Second Amended and Restated Guarantors Liquidity Agreement*; e (d) *First Amendment to the Second Amended and Restated Letter of Guarantee (Fiança) Agreement*; e

(ii) o voto afirmativo da Companhia, devidamente representada por seus diretores na forma do Estatuto Social, na qualidade de acionista, na Assembleia Geral Extraordinária da BMSR II Participações S.A., na qual se deliberará sobre a celebração, pela Diretoria da BMSR II Participações S.A., dos seguintes instrumentos relacionados ao *Amendment No. 1 to the Second Amended and Restated Loan Agreement*, a ser celebrado entre o BID e a Brazilian Securities: (a) *First Amendment to the Second Amended and Restated Letter of Guarantee (Fiança) Agreement*; (b) *Amendment No. 1 to the Second Amended and Restated Guarantee*; (c) *Amendment No. 1 to the Second Amended and Restated Keep-Well Agreement*; e (d) *Amendment No. 1 to the Second Amended and Restated Guarantors Liquidity Agreement*.

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 maio de 2012. 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; David M. Weil, Michael A. Gismondi e Gary R. Garrabrant.

A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro de Reunião do Conselho de Administração nº 04 às fls. 08 a 09.

MESA

Moise Politi
Presidente

Fábio de Araujo Nogueira
Secretário