

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 15 DE JUNHO DE 2010

1. **DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** 15 de Junho de 2010, às 10:00 horas, na sede social, situada na Avenida Paulista, 1.728, 12º andar, São Paulo – SP, CEP 01310-919.
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:** Ratificar a autorização da assinatura do Contrato de Cessão de Direitos e Assunção de Obrigações e Outras Avenças pela sua controlada indireta Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária.
5. **DECISÕES TOMADAS DE FORMA UNÂNIME E SEM RESTRICÇÕES:** Aberta a Reunião, e após discussão do assunto, os membros do Conselho de Administração decidiram, de forma unânime e sem restrições, ratificar a autorização dada à administração da controlada indireta Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária (“BM”) para celebrar *Contrato de Cessão de Direitos e Assunção de Obrigações e Outras*. Por meio desse contrato a BM adquirirá o portfólio e assumirá a administração dos Fundos de Investimento Imobiliário, já estruturados e em fase de estruturação, do Banco Ourinvest S.A.
6. **ENCERRAMENTO:** Não havendo mais assuntos a serem discutidos, o Presidente encerrou a Reunião, da qual esta Ata foi extraída e assinada por todos os Conselheiros, depois de lida e achada conforme. São Paulo, 15 de junho de 2010. 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; Luiz Augusto Prado Barreto; Adam N. Jiwan; Dinakar Singh; David Marc Weil; e Gary Robert Garrabrant.

A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.

Moise Politi
Presidente

Fábio de Araujo Nogueira
Secretário