

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 09.12.2011

- 1. Data, Horário e Local da Reunião:** 09 de dezembro de 2011, às 9 horas, na sede social, situada na Avenida Paulista, 1.374, 15º andar, Bela Vista, São Paulo – SP, CEP 01310-100.
- 2. Presenças:** 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 a aprovação do voto da Companhia, na qualidade de acionista, na Assembleia Geral Extraordinária da BMSR II Participações S.A. (“BMSR II”), que deliberará sobre um aumento do capital.
- 5. Deliberações Tomadas por Unanimidade:** Instalada a reunião, o Presidente pediu a palavra para esclarecer que o aumento de capital da BMSR II, previsto na ordem do dia, permitirá à BMSR II capitalizar sua subsidiária integral, a Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária.

Após o esclarecimento, os Conselheiros resolveram, por unanimidade de votos e de acordo com as prerrogativas que lhe são conferidas pelo Artigo 17, inciso XXVII, do Estatuto Social, aprovar, na qualidade de acionista, o aumento do capital social de sua controlada BMSR II em até R\$60.000.000,00 (sessenta milhões de reais), mediante a emissão de novas ações, com preço fixado de acordo com o Art. 170, II, da Lei nº 6.404/76 (valor do patrimônio líquido da ação). Tais ações serão, sempre que emitidas e até totalizar o valor ora autorizado, totalmente subscritas pela Companhia e serão integralizadas em moeda corrente nacional em até 24 (vinte e quatro) meses contados da data da subscrição. Fica também aprovada a alteração do Artigo 4º do Estatuto Social da BMSR II, a fim de atualizar o valor do capital social, quando se fizer necessário.

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, 09 de dezembro de 2011. Assinaturas: Presidente: Fábio de Araujo Nogueira; Secretário: George Meisel. Membros do Conselho de Administração: Moise Politi; George Meisel; Fábio de Araujo Nogueira; 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. 83 a 84.

MESA:

Moise Politi
Presidente

Fábio de Araujo Nogueira
Secretário