

**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 03.06.2011**

1. **DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** 03 de junho de 2011, às 09 horas, na sede social da Companhia, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, 1.374, 15º andar, CEP 01310-100.
  
2. **PRESENCAS:** Presentes todos os membros do Conselho de Administração da Companhia, em razão do 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 emissão de CCBs pela Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária ("**BM**"), sociedade controlada pela Companhia; (ii) a prestação de aval pela Companhia em CCBs a serem emitidas pela BM, em benefício do Banco Credit Suisse (Brasil) S.A., instituição financeira inscrita no CNPJ/MF sob o nº 32.062.580/0001-38 ("**CS**"); e (iii) a outorga de garantia real sobre ativos de titularidade da Companhia.
  
5. **DELIBERAÇÕES TOMADAS POR UNANIMIDADE E SEM QUAISQUER RESTRICÇÕES:**  
Instalada a Reunião, após a discussão da matéria, os Conselheiros deliberaram, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, aprovar:
  - 5.1. a contratação de financiamento pela BM junto ao CS, no valor agregado de principal de R\$100.000.000,00 (cem milhões de reais), mediante a emissão, pela BM, de uma ou mais cédulas de crédito bancário em favor do CS (as "**CCBs**");
  
  - 5.2. a prestação de garantia fidejussória por parte da Companhia, consistindo tal garantia em aval nas CCBs a serem emitidas pela BM;
  
  - 5.3. a outorga de garantia real pela Companhia sobre quaisquer ativos de sua titularidade para assegurar o cumprimento das obrigações assumidas pela BM e pela Companhia nas CCBs;

5.4. autorizar a Diretoria da Companhia a negociar e acordar todos e quaisquer termos e condições das CCBs e aqueles necessários à outorga das garantias ora aprovadas, inclusive prazos de pagamento, responsabilidades e deveres assumidos, e a firmar as CCBs e seus anexos e o contrato de garantia, bem como todos os contratos, instrumentos, eventuais aditamentos e demais documentos acordados pela Diretoria com relação às CCBs e à outorga das garantias mencionadas acima.

**6. ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente deu por encerrada a Reunião, da qual se lavrou a presente ata que, lida e achada conforme, foi por todos assinada. São Paulo, 03 de junho de 2011. Assinaturas: 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; Gilson Schwartz; Adam N. Jiwan; Dinakar Singh; David M. Weil; e Gary Robert Garrabrant.

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

---

Fábio de Araujo Nogueira  
Secretário