

**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 19 DE AGOSTO DE 2010

1. **DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** 19 de agosto de 2010, 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 ratificação da assinatura, pela Diretoria da Companhia, dos seguintes instrumentos relacionados ao *Second Amended and Restated Loan Agreement*, celebrado entre o Banco Interamericano de Desenvolvimento (“BID”) e a Brazilian Securities Companhia de Securitização: (a) *Segunda Carta de Fiança Aditada e Consolidada*, tendo como garantidores BMSR II Participações S.A. e a Companhia; (b) *Second Amended and Restated Guarantee*, tendo como garantidores BMSR II Participações S.A. e a Companhia; (c) *Second Amended and Restated Keep-Well Agreement*, celebrado entre Ourinvest Real Estate Holding S.A., BMSR II Participações S.A., Brazilian Securities Companhia de Securitização e a Companhia; e (d) *Second Amended and Restated Guarantors Liquidity Agreement*, tendo como garantidores a BMSR II Participações S.A. e a Companhia; e (ii) a aprovação do voto da Companhia, na qualidade de acionista, na Assembleia Geral Extraordinária da BMSR II Participações S.A., que se realizará nesta data, às 14 horas.
5. **DELIBERAÇÕES TOMADAS POR UNANIMIDADE E SEM QUAISQUER RESTRICÇÕES:** Instalada a Reunião, após discussão da matéria, os Conselheiros deliberaram, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, aprovar:

(i) a ratificação da celebração, pela Companhia, representada por seus Diretores, dos seguintes instrumentos relacionados ao *Second Amended and Restated Loan Agreement*, celebrado entre o BID e a Brazilian Securities Companhia de Securitização: (a) *Segunda Carta de Fiança Aditada e Consolidada*, tendo como garantidores BMSR II Participações S.A. e a Companhia; (b) *Second Amended and Restated Guarantee*, tendo como garantidores BMSR II Participações S.A. e a Companhia; (c) *Second Amended and Restated Keep-Well Agreement*, celebrado entre Ourinvest Real Estate Holding S.A., BMSR II Participações S.A., Brazilian Securities Companhia de Securitização e a Companhia; e (d) *Second Amended and Restated Guarantors Liquidity Agreement*, tendo como garantidores a BMSR II Participações S.A. e a Companhia; 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., que se realizará nesta data, às 14 horas, na qual se deliberará sobre a ratificação da celebração, pela Diretoria da BMSR II Participações S.A., dos seguintes instrumentos relacionados ao *Second Amended and Restated Loan Agreement*, celebrado entre o BID e a Brazilian Securities Companhia de Securitização: (a) *Segunda Carta de Fiança Aditada e Consolidada*; (b) *Second Amended and Restated Guarantee*; (c) *Second Amended and Restated Keep-Well Agreement*; e (d) *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, 19 de agosto de 2010. 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; Luiz Augusto Prado Barreto; Adam N. Jivan; Dinakar Singh; David M. Weil; e Gary Robert Garrabrant.

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

MESA:

---

Moise Politi  
Presidente

---

Fábio de Araujo Nogueira  
Secretário