

**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 AGOSTO DE 2011

1. **DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** 15 de agosto de 2011, às 10:00 horas, na sede social, situada na Avenida Paulista, 1.374, 15º andar, Bela Vista, São Paulo – SP, CEP 01310-100.
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:** Deliberar sobre (i) o voto da Companhia na Assembleia Geral Extraordinária da subsidiária *Brazilian Capital Companhia de Gestão de Investimentos Imobiliários*, que deliberará acerca da renúncia de um dos membros da Diretoria; e (ii) o ajuste da remuneração da Sra. Daniela Schiller Fonseca Mesquita, Diretora de Relações com Investidores da Companhia.
5. **DELIBERAÇÕES TOMADAS POR UNANIMIDADE E SEM QUAISQUER RESTRIÇÕES:** Instalada a Reunião, após a discussão da matéria, os membros do Conselho de Administração deliberaram, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, aprovar:
  - (i) o voto favorável da Companhia na Assembleia Geral Extraordinária de sua subsidiária *Brazilian Capital Companhia de Gestão de Investimentos Imobiliários* (“BC”), que deliberará acerca da renúncia da Sra. **DANIELA SCHILLER FONSECA MESQUITA** ao cargo de Diretora sem designação específica, para o qual foi eleita em Assembleia Geral Ordinária da BC, realizada em 29.04.2011, nos termos da carta de renúncia apresentada à BC; e
  - (ii) o ajuste da remuneração individual da Diretora de Relações com Investidores, **DANIELA SCHILLER FONSECA MESQUITA**, nos termos do Anexo I, que ficará

arquivado na sede da Companhia, em razão da assunção das atividades como responsável pelo setor financeiro (CFO) da Companhia.

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, 15 de agosto 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; Luiz Augusto Prado Barreto; Adam N. Jiwani; Dinakar Singh; David M. Weil; e Gary Robert Garrabrant.

**A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro de Reunião do Conselho de Administração nº 03 às fls. 67 a 68.**

MESA:

---

Moise Politi  
Presidente

---

Fábio de Araujo Nogueira  
Secretário