

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 11.05.2011

- 1. DATA, HORÁRIO E LOCAL DA REUNIÃO:** Em 11 de maio de 2011, às 9 horas, na sede social da Companhia, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 1.374, 15º andar, CEP 01310-100.
- 2. PRESENCAS:** 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; e **Secretário:** Sr. Fábio de Araujo Nogueira.
- 4. ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre o voto da Companhia, na qualidade de sócia, na Reunião de Sócios da BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda. (“BM Sua Casa”), que deliberará sobre a ratificação da outorga de garantia no Aditamento ao Instrumento Particular de Cessão Fiduciária de Cotas de Fundo de Investimento em Garantia (“Aditamento ao Instrumento de Cessão”), firmado entre o Banco Itaú BBA (“Itaú BBA”) e a 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 o voto afirmativo da Companhia na Reunião de Sócios da BM Sua Casa, na qual se deliberará sobre a ratificação da outorga de garantia em Aditamento ao Instrumento de Cessão, firmado entre o Itaú BBA e a Companhia, em 09 de março de 2011, em favor desta.

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, 11 de maio 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.

Moise Politi
Presidente

Fábio de Araujo Nogueira
Secretário