

# **Demonstrações Financeiras**

## **Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**

(Administrado pela Rio Bravo Investimentos Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda)

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015

Com relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações  
financeiras

# Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa

(Administrado pela Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda)

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2016 e 2015

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras..... 1

Demonstrações financeiras auditadas

Demonstrações das posições financeiras .....	8
Demonstrações dos resultados .....	9
Demonstrações das mutações no patrimônio líquido .....	10
Demonstrações dos fluxos de caixa - método direto .....	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	12



São Paulo Corporate Towers  
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909  
Vila Nova Conceição  
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil

**Building a better  
working world**

Tel: +55 11 2573-3000  
ey.com.br

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos

Cotistas e à Administradora do

### **Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**

(Administrado pela Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

São Paulo - SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa (“Fundo”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento imobiliários.

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada a seguir “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

## **1. Determinação de valor justo de aplicações financeiras de natureza imobiliária**

Consideramos o processo de determinação de valor justo de aplicações financeiras de natureza imobiliária como um principal assunto de auditoria dada a representatividade deste ativo em relação ao patrimônio líquido do Fundo. Conforme apresentado na nota explicativa 5, em 31 de dezembro de 2016 o saldo de Letras de Crédito Imobiliário é de R\$ 146.680 mil, sendo que durante o exercício de 2016, foi reconhecido pelo fundo, a título de receita de aplicações financeiras com LCI o montante de R\$ 17.728 mil.

### **Abordagem de auditoria**

Nossos procedimentos de auditoria para verificar a exatidão matemática e existência dos títulos incluíram, mas não foram limitados a:

- avaliação da adequação das taxas utilizadas para determinação do valor justo;
- recálculo da atualização a valor justo dos títulos, utilizando fatores de mercado adaptados para os percentuais de indexador de cada título;
- conferência dos indexadores, e seus respectivos percentuais, através do confronto dos controles internos com a documentação vigente de cada título.

Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações sobre o assunto incluídas pela Administração na nota explicativa 5.

## **2. Reconhecimento de receita sobre contratos de locação**

Consideramos o reconhecimento das receitas sobre contratos de locação (receitas de aluguéis) como significativo para as demonstrações financeiras do Fundo, tendo em vista a relevância dos montantes envolvidos bem como pela especificidade de cada contrato de locação firmado, em especial ao que se refere a descontos concedidos ou incondicionais, abatimentos e prazos de carência para o início dos fluxos de pagamento. Adicionalmente, a linearidade aplicada pela Administração para o reconhecimento da receita, tem por objetivo a redução de volatilidade e sazonalidade das receitas de aluguel, de forma que o reconhecimento dos valores de receita com aluguéis seja realizado ao longo do prazo contratual, independente do prazo de recebimento dos valores formalizados em cada contrato. Conforme divulgado na nota explicativa 6, em 31 de dezembro de 2016 o saldo de contas a receber de aluguéis é de R\$ 2.594 mil, sendo que durante o ano de 2016 foi reconhecido, pelo Fundo, a título de receita de aluguéis o montante de R\$ 27.715 mil.

### **Abordagem de auditoria**

Nossos procedimentos de auditoria para abordar o risco de distorção relevante relacionada com o reconhecimento da receita sobre contratos de locação incluíram, mas não foram limitados a:

- análise da adequação e aderência das políticas contábeis adotadas pelo Fundo no reconhecimento de receitas, inclusive as relativas a concessão de descontos, carência, incentivos e abatimentos;
- recálculo da receita de aluguéis do exercício para uma amostra de contratos de locação, considerando especificidades contratuais de linearização da receita;
- acompanhamento da evolução da receita no exercício, analisando variações inconsistentes às nossas expectativas, determinadas com base em nosso conhecimento do Fundo e da indústria.

Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações sobre o assunto incluídas pela Administração na nota explicativa 6.

### **3. Determinação do valor justo de propriedades para investimento**

Consideramos o processo de determinação do valor justo de propriedades para investimento como um principal assunto de auditoria dada a representatividade desses ativos em relação ao patrimônio líquido do Fundo, bem como em função da complexidade envolvida na metodologia de mensuração utilizada, e pelo alto grau de julgamento na determinação das premissas adotadas para a determinação do valor justo das propriedades para investimento. Conforme divulgado na nota explicativa 7, em 31 de dezembro de 2016 o saldo de propriedades para investimento é de R\$ 285.642 mil, sendo que durante o ano de 2016 foi reconhecido, pelo Fundo, a título de ajuste de valor justo das propriedades para investimento o montante de R\$ 3.630 mil.

Para fins da determinação do valor justo das propriedades para investimento a Administradora do Fundo contrata consultores independentes para a avaliação das propriedades para investimento ao menos uma vez ao ano.

### **Abordagem de auditoria**

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o envolvimento de especialistas em avaliação para nos auxiliar na revisão da metodologia e do modelo utilizado pela Administração e pelos consultores independentes para a mensuração do valor justo das propriedades para investimento, incluindo a avaliação da razoabilidade das premissas utilizadas. Verificamos a exatidão dos dados sobre as propriedades para investimento, fornecidos pela Administração do Fundo ao consultor independente e utilizados na mensuração. Revisamos as informações que pudessem contradizer as premissas mais significativas e metodologia selecionadas, além de avaliar a objetividade e competência do consultor independente contratado pela Administração do Fundo. Também, analisamos a sensibilidade sobre tais premissas, para avaliar o comportamento

do modelo com suas oscilações. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações sobre o assunto incluídas pelo Fundo na nota explicativa 7.

#### **4. Distribuição de rendimentos aos cotistas**

A remuneração dos cotistas pelo Fundo é determinada por regulamentação específica a ser observada pela Administração para fins da determinação do valor base e percentual mínimo a ser distribuição aos cotistas, de acordo com o art. 10 da Lei 8.668/93, e devem levar em consideração, também, a base de cálculo descrita no Ofício-Circular CVM nº 1/2014. Consideramos a determinação da base de cálculo para a determinação dos valores de rendimentos a serem distribuídos aos cotistas como um principal assunto de auditoria dado vez que a base de cálculo mencionada anteriormente deve ser ajustada pelas adições e/ou exclusões considerando as obrigações incorridas e a incorrer pelo Fundo, e submetida à apreciação dos cotistas em Assembleia, conforme Ofício-Circular CVM nº 1/2015. Conforme divulgado na nota explicativa 9, em 31 de dezembro de 2016, a Administração do Fundo apurou o montante de R\$ 40.122 mil como a base de cálculo para a determinação de rendimentos a distribuir aos cotistas, e o montante de R\$ 38.116 mil a título de resultado mínimo a distribuir aos cotistas, tendo sido pago aos cotistas o montante de R\$ 41.605 mil ao longo do ano de 2016.

#### **Abordagem de auditoria**

Nossos procedimentos incluíram, entre outros, a verificação da exatidão matemática do cálculo de rendimentos a distribuir preparado pela Administradora do Fundo e análise de sua conformidade ao Ofício-Circular CVM nº 1/2014. Confrontamos as principais adições e exclusões incluídas na base de cálculo com as respectivas documentações de suporte providas pela Administradora, e analisamos também os controles de gerenciamento de liquidez do Fundo elaborados pela Administração, considerando sua capacidade de honrar com suas obrigações presentes de desembolsos de caixa futuros, e consequentes ajustes na base de cálculo de rendimentos a distribuir aos cotistas. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações sobre o assunto incluídas pelo Fundo na nota explicativa 9.

#### **Outros assuntos**

As demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram opinião, sem ressalvas, datado de 24 de março de 2016.

## **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento imobiliários, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas, não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada, de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.



Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 28 de março de 2017.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP015199/O-6

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Flávio Serpejante Peppe', written over a circular stamp or mark.

Flávio Serpejante Peppe  
Contador CRC- 1SP172167/O-6

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa****CNPJ: 15.576.907/0001-70****Administrado pela Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.****CNPJ: 72.600.026/0001-81****Balancos Patrimoniais em 31 de dezembro de 2016 e 2015***(Em milhares de Reais)*

<b>Ativo</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>% PL</b>	<b>2015</b>	<b>% PL</b>
<b>Circulante</b>		<b>156.612</b>	<b>35,75%</b>	<b>163.973</b>	<b>37,92%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	4	5.089	1,16%	3.395	0,79%
Ativos Financeiros Imobiliários					
Aplicações Financeiras	5	146.680	33,48%	159.521	36,89%
Depósito em poupança em consignação	4	2.172	0,50%	-	0,00%
Contas a Receber de Aluguéis	6	2.594	0,59%	1.057	0,24%
Imposto de renda na fonte a compensar		13	0,00%	-	0,00%
Outros Valores a Receber		64	0,01%		0,00%
<b>Não Circulante</b>		<b>285.642</b>	<b>65,20%</b>	<b>272.727</b>	<b>63,07%</b>
<b>Investimento</b>		<b>285.642</b>	<b>65,20%</b>	<b>272.727</b>	<b>63,07%</b>
Propriedades para Investimento		285.642	65,20%	272.727	63,07%
Imóveis Acabados	7.a	252.903	57,72%	229.359	53,04%
Imóveis em Construção	7.b	32.739	7,47%	43.368	10,03%
<b>Total do Ativo</b>		<b>442.254</b>	<b>100,94%</b>	<b>436.700</b>	<b>100,99%</b>
<b>Passivo</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>% PL</b>	<b>2015</b>	<b>% PL</b>
<b>Circulante</b>		<b>4.133</b>	<b>0,94%</b>	<b>4.270</b>	<b>0,99%</b>
Taxa de Administração a pagar	11	138	0,03%	125	0,04%
Obrigações Fiscais e Previdenciárias a pagar		3	0,00%	35	0,01%
Distribuições de resultados e amortização de cotas a pagar	9	3.508	0,80%	3.382	0,78%
Demais Valores a Pagar	12	484	0,11%	728	0,17%
<b>Total passivo</b>		<b>4.133</b>	<b>0,94%</b>	<b>4.270</b>	<b>0,99%</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	8	<b>438.121</b>	<b>100,00%</b>	<b>432.430</b>	<b>100,00%</b>
Cotas Integralizadas	8.a	405.000	92,44%	405.000	93,66%
Gastos com colocação de cotas		(16.998)	-3,88%	(16.998)	-3,93%
Lucros acumulados		50.119	11,44%	44.428	10,27%
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>		<b>442.254</b>	<b>100,94%</b>	<b>436.700</b>	<b>100,99%</b>

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
**CNPJ: 15.576.907/0001-70**  
**Administrado pela Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**CNPJ: 72.600.026/0001-81**

**Demonstrações de Resultados**  
**para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015**  
*(Em milhares de reais exceto lucro líquido por cota - R\$)*

	<u>Nota</u>	<u>2016.</u>	<u>2015</u>
<b>Propriedades para Investimento</b>			
Receitas de Aluguéis	6	27.715	22.298
Ajuste a Valor Justo	7	3.630	(14.872)
<b>Resultado Líquido de Propriedades para Investimento</b>		<b>31.345</b>	<b>7.426</b>
<b>Ativos Financeiros de Natureza Imobiliária</b>			
Rendimentos de Letras de Crédito Imobiliário	5	17.728	18.955
<b>Resultado Líquido de Ativos Financeiros de Natureza Imobiliária</b>		<b>17.728</b>	<b>18.955</b>
<b>Resultado Líquido de Atividades Imobiliárias</b>		<b>49.073</b>	<b>26.381</b>
<b>Outros Ativos Financeiros</b>			
Receita Financeira Líquida	4	1.456	947
<b>Outras Receitas/Despesas</b>			
Despesa com Taxa de Administração	17	(1.591)	(1.933)
Demais Despesas administrativas	17	(58)	(37)
Despesas com Serviços de Terceiros	13/17	(1.193)	(1.226)
Despesas Tributárias	17	(286)	(203)
<b>Lucro Líquido do Exercício</b>		<b>47.401</b>	<b>23.929</b>
<b>Quantidade de cotas em circulação</b>		<b>405.000</b>	<b>405.000</b>
<b>Lucro Líquido por cota - R\$</b>		<b>117,04</b>	<b>59,08</b>

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
**CNPJ: 15.576.907/0001-70**  
**Administrado pela Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**  
**Ltda.**  
**CNPJ: 72.600.026/0001-81**

**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido**  
**para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015**  
*(Em milhares de reais)*

	<u>Nota</u>	<u>Cotas</u> <u>Integralizadas</u>	<u>Gastos com</u> <u>emissão de cotas</u>	<u>Lucros</u> <u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2015</b>		405.000	(16.998)	58.529	446.531
Lucro Líquido do exercício				23.929	23.929
Distribuição de resultado no exercício	9			(38.030)	(38.030)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2015</b>		405.000	(16.998)	44.428	432.430
Lucro Líquido do exercício				47.401	47.401
Distribuição de resultado no exercício	9			(41.710)	(41.710)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2016</b>		405.000	(16.998)	50.119	438.121

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
**CNPJ: 15.576.907/0001-70**  
**Administrado pela Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**  
**Ltda.**  
**CNPJ: 72.600.026/0001-81**

**Demonstração dos Fluxos de Caixa do Período - Método Direto**  
**para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015**  
*(Em milhares de reais)*

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>			
Recebimento de Aluguéis		23.942	21.719
Recebimento de Receitas Financeiras Líquidas		19.184	19.902
Pagamento de Tributos		(286)	(203)
Pagamento de Taxa de Administração		(1.578)	(1.975)
Pagamento com Serviços de Terceiros		(1.075)	(1.263)
Pagamentos de outras contas		(65)	(51)
		<u>40.122</u>	<u>38.129</u>
<b>Caixa Líquido das Atividades Operacionais</b>			
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento</b>			
Aquisição de Propriedades para Investimento		(9.653)	(18.532)
Resgate de letras de Crédito Imobiliário		12.841	18.646
		<u>3.188</u>	<u>114</u>
<b>Caixa Líquido das Atividades de Investimento</b>			
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento</b>			
Pagamento de outros valores		(11)	
Pagamento de Distribuição de Rendimentos para os Cotistas	9	(41.605)	(37.571)
		<u>(41.616)</u>	<u>(37.571)</u>
<b>Caixa Líquido das Atividades de Financiamento</b>			
<b>Variação Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>			
		<u>1.694</u>	<u>672</u>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Exercício</b>	4	<u>3.395</u>	<u>2.723</u>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa - Final do Exercício</b>	4	<u>5.089</u>	<u>3.395</u>

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras

## **1 Contexto operacional**

O Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa (“Fundo”) foi constituído sob a forma de condomínio fechado em 17 de maio de 2012 e iniciou suas operações em 12 de novembro de 2012, com prazo indeterminado de duração, é regulamentado pela Lei nº 8.668, de 25 de junho de 1993 e pelas Instruções da CVM nº 472/2008, 516/11 e 517/11.

O Fundo é destinado ao público em geral e tem por objeto a realização de investimentos imobiliários de longo prazo, por meio da aquisição e eventual edificação e/ou adaptação de Ativos Imobiliários para (I) locação à Caixa Econômica Federal, mediante a celebração de Contratos de Locação Atípica e (II) alienação, conforme regras definidas no regulamento, ou ainda, enquanto não alocados em Ativos Imobiliários do Fundo, a realização de investimentos em Ativos de Renda Fixa, observados os termos e condições da legislação e regulamentação vigentes.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Administradora”), ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

## **2 Base de preparação das demonstrações financeiras**

Elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimentos Imobiliários regulamentados pelas Instruções nº472/08 e nº 516/11 e 517/11 da Comissão de Valores mobiliários (CVM), incluindo os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as normas emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, desde que não conflitantes com as disposições contidas nas instruções específicas dos Fundos de Investimento Imobiliário.

### **(a) Autorização de emissão das demonstrações financeiras**

Em 28 de março de 2016, a Administração do Fundo autorizou a divulgação das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016.

### **(b) Base de mensuração**

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos ativos financeiros de natureza imobiliária e não imobiliária, bem como as propriedades para investimentos que estão mensurados pelo valor justo conforme requerido pela instrução CVM 516/11.

### **(c) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras**

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras. Todas as informações financeiras apresentadas em Reais foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado.

**(d) Uso de estimativas e julgamentos**

A preparação das demonstrações financeiras do Fundo de acordo com as normas contábeis vigentes aplicáveis aos Fundos de Investimento Imobiliários exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados.

As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que tem efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras do fundo estão incluídas na seguinte notas explicativa:

Nota 07 - Propriedades para investimento (valorização das propriedades para investimento)

**3 Resumo das principais políticas contábeis**

**(a) Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa compreendem saldos de caixa e investimentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação, os quais estão sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor justo, e são utilizados pelo Fundo na gestão das obrigações de curto prazo.

**(b) Ativos financeiros imobiliários**

***i. Títulos de renda fixa - LCI***

Títulos que representam dívida para o emissor, rendem juros e são lastreados por crédito imobiliário garantidos por hipoteca ou por alienação fiduciária do imóvel.

***ii. De aluguéis***

Estão registradas pelo valor a vencer correspondente ao período de uso pelo locatário conforme contratos de locação dos respectivos imóveis, deduzidas de provisão para perdas, quando aplicável.

**(c) Propriedades para investimento**

***i. Imóveis acabados***

São propriedades mantidas para auferir receita de aluguel. A propriedade para investimento é mensurada pelo custo de aquisição no reconhecimento inicial e deve ser continuamente mensurada pelo valor justo. Alterações no valor justo são reconhecidas no resultado.

O custo incluiu a despesa que é diretamente atribuível à aquisição de uma propriedade para investimento. O custo da propriedade para investimento construída pelo proprietário incluiu os custos de material e mão de obra direta, qualquer custo diretamente atribuído para colocar essa propriedade para investimento em condição de uso conforme o seu propósito.

Ganhos e perdas na alienação de uma propriedade para investimento (calculado pela diferença entre o valor líquido recebido e o valor contábil) são reconhecidos no resultado do exercício.

**ii. Imóveis em construção**

Registrados pelo custo histórico de aquisição ou construção até a sua conclusão e inclui todos os gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pelo próprio Fundo inclui:

- O custo de materiais e mão de obra direta;
- Quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condição necessários para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração;

Quando o imóvel é concluído é transferido para propriedade para investimento e avaliado ao seu valor justo.

**iii. Gastos subsequentes**

Gastos subsequentes são capitalizados apenas quando é provável que benefícios econômicos futuros associados com os gastos serão auferidos pelo Fundo. Gastos de manutenção e reparos recorrentes são reconhecidos no resultado quando incorridos.

**(d) Avaliação do valor recuperável de ativos - Impairment**

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando estas evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

A provisão para perdas com devedores de aluguéis é constituída obedecendo a um prazo de pelo menos 180 dias de atraso dos referidos créditos.

**(e) Outros ativos e passivos**

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor do Fundo e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando o Fundo possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridos.

As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido. Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

**(f) Receita de aluguéis**

As receitas provenientes de locação dos imóveis destinados à renda são reconhecidas em base linear pelo prazo de vigência do contrato de locação firmado entre as partes, considerando que todos os riscos e benefícios decorrentes dos contratos foram transferidos aos clientes.

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
**Demonstrações Financeiras em**  
**31 de dezembro de 2016 e 2015**  
 Notas explicativas às demonstrações financeiras  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado

**(g) Reconhecimento de receitas e despesas em resultados**

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrem, independente de recebimento ou pagamento, considerando que todos os riscos e benefícios decorrentes dos contratos foram transferidos.

**4 Caixa e equivalentes de caixa**

<b>Descrição</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Depósitos bancários á vista (a)	86	28
Aplicações financeiras não imobiliárias (b)	5.003	3.367
<b>Total</b>	<b>5.089</b>	<b>3.395</b>

(a) O montante de R\$ 86 em 2016 (R\$ 28 em 2015) está representado por depósitos à vista em instituições financeiras de primeira linha.

(b) Aplicações financeiras de natureza não imobiliária em 31 de dezembro de 2016 e 2015 estão representadas por:

<b>Descrição</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Rio Bravo Liquidez DI FI REferenciado (i)	2.246	3.086
Itaú Soberano DI LP (ii)	2.757	281
<b>Total</b>	<b>5.003</b>	<b>3.367</b>

(i) - Referem-se à cotas de fundo de investimento da Rio Bravo Investimentos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (Gestor), administrado pelo Banco Bradesco S.A (BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda), não possuem vencimento e podem ser resgatadas no curto prazo. Os ativos que compõe a carteira desses fundos estão substancialmente representados por títulos públicos.

(ii) - Referem-se à cotas de fundo de investimento do Itaú Unibanco S.A. (Gestor e Administrador), não possuem vencimento e podem ser resgatados no curto prazo. Os ativos que compõe a carteira desse fundo estão substancialmente representados por cotas de fundo de investimento que aplicam em títulos públicos.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2016 foi reconhecido a título de receita de juros de aplicação financeira o montante de R\$ 1.456 (R\$ 947 em 2015).

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
**Demonstrações Financeiras em**  
**31 de dezembro de 2016 e 2015**  
 Notas explicativas às demonstrações financeiras  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado

**Poupança**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2016 foi aberta uma conta de Poupança junto à Caixa Econômica Federal – CEF, para recebimento de aluguéis do Fundo:

<b>Descrição</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Depósitos em Poupança Consignação - CEF	2.172	-
<b>Total</b>	<b>2.172</b>	<b>-</b>

**5 Aplicações financeiras**

Classificados como ativos para negociação e contabilizados pelo valor justo. Os ganhos e perdas realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos na demonstração de resultados.

As aplicações financeiras de natureza imobiliária em 31 de dezembro de 2016 e 2015 estão representadas por:

<b>Descrição</b>	<b>Emissor</b>	<b>Indexador</b>	<b>Percentual Indexador</b>	<b>Vencimento</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Letras de Crédito Imobiliário - LCI	CEF	CDI	92,30	24/04/2018	146.680	159.521
<b>Total</b>					<b>146.680</b>	<b>159.521</b>

No exercício findo em 31 de dezembro de 2016 foi reconhecido a título de receita de aplicação financeira – LCI o montante de R\$ 17.728 (R\$ 18.955 em 2015).

**6 Contas a receber**

Os aluguéis a receber do fundo em 31 de dezembro de 2016 e 2015 estão representados por:

<b>Descrição</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Aluguéis a Receber – (a vencer em 30 dias)	2.439	420
Aluguéis a Receber (vencido há mais de 30 dias)	155	637
<b>Total</b>	<b>2.594</b>	<b>1.057</b>

Em 31 de dezembro de 2016, o fundo não possuía provisão constituída uma vez que não existia valores em atraso acima de 180 dias.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2016, foi reconhecido a título de receita de aluguéis o montante de R\$ 27.715 (R\$ 22.298 em 2015).

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
*Demonstrações Financeiras em*  
*31 de dezembro de 2016 e 2015*  
 Notas explicativas às demonstrações financeiras  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado

**7 Propriedades para investimento**

**(a) Relação dos imóveis – acabados:**

<b>Item</b>	<b>Descrição</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
1	<b>Imóvel:</b> Agência 0194 - São Gonçalo <b>Endereço:</b> Rua Dr. Nilo Peçanha, nº 125 - São Gonçalo <b>Cidade:</b> Rio de Janeiro <b>Metragem:</b> Área construída: 1.388,00 m <sup>2</sup>	4.837	4.632
2	<b>Imóvel:</b> Agência 0185 - Nova Iguaçu <b>Endereço:</b> Av. Marechal Floriano, nº 2.370 - Nova Iguaçu <b>Cidade:</b> Rio de Janeiro <b>Metragem:</b> Área construída: 3.256,00 m <sup>2</sup>	13.008	12.639
3	<b>Imóvel:</b> Agência 0573 - Leme <b>Endereço:</b> Rua Antônio Vieira, nº 24 - Loja A - Rio de Janeiro <b>Cidade:</b> Rio de Janeiro <b>Metragem:</b> Área construída: 696,80 m <sup>2</sup>	10.479	10.286
4	<b>Imóvel:</b> Agência 0637 - Carapicuíba <b>Endereço:</b> Av. Rui Barbosa, nº 281 (calçadão) - Carapicuíba <b>Cidade:</b> São Paulo <b>Metragem:</b> Área construída: 1.949,20 m <sup>2</sup>	7.609	7.552
5	<b>Imóvel:</b> Agência 4040 - Quitaúna <b>Endereço:</b> Av. dos Automistas, nº 5.386 - Osasco <b>Cidade:</b> São Paulo <b>Metragem:</b> Área construída: 2.250,00 m <sup>2</sup>	5.622	5.464
6	<b>Imóvel:</b> Agência 0588 - Ipanema <b>Endereço:</b> Rua Visconde de Pirajá, nº 127 (loja) - Ed. Joatinga - Rio de Janeiro <b>Cidade:</b> Rio de Janeiro <b>Metragem:</b> Área construída: 510,00 m <sup>2</sup>	12.708	12.519
7	<b>Imóvel:</b> Agência 0231 - 14 Bis <b>Endereço:</b> Av Marechal Câmara, nº160-Lojas A, B e C e sobrelojas 211 a 224 - Rio de Janeiro <b>Cidade:</b> Rio de Janeiro <b>Metragem:</b> Área construída: 1.900,31 m <sup>2</sup>	20.269	19.641
8	<b>Imóvel:</b> Agência 4148 - Recreio dos Bandeirantes <b>Endereço:</b> Av. das Américas, nº 15.545 - Rio de Janeiro <b>Cidade:</b> Rio de Janeiro <b>Metragem:</b> Área construída: 919,00 m <sup>2</sup>	10.070	10.014

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**

*Demonstrações Financeiras em*

*31 de dezembro de 2016 e 2015*

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em milhares de reais, exceto quando indicado

9	<b>Imóvel:</b> Agência 0202- Bandeira <b>Endereço:</b> Rua Mariz e Barros, nº 79 (loja) - Rio de Janeiro <b>Cidade:</b> Rio de Janeiro <b>Metragem:</b> Área construída: 1.339,00 m <sup>2</sup> ; Área do terreno: 935,40 m <sup>2</sup>	6.054	5.937
10	<b>Imóvel:</b> Agência 1608 - Benedito Coutinho <b>Endereço:</b> Rua Antônio Benedito Coutinho, nº 149 - Osasco <b>Cidade:</b> São Paulo <b>Metragem:</b> Área construída: 1.206,10 m <sup>2</sup>	4.687	4.547
11	<b>Imóvel:</b> Agência 4071 - Capão Redondo <b>Endereço:</b> Estrada de Itaperica, nº 3.429 - São Paulo <b>Cidade:</b> São Paulo <b>Metragem:</b> Área construída: 1.448,48 m <sup>2</sup>	5.803	5.429
12	<b>Imóvel:</b> Agência 0657 - Jardim da Saúde <b>Endereço:</b> Av. do Cursino, nº 1.348 - São Paulo <b>Cidade:</b> São Paulo <b>Metragem:</b> Área construída: 1.833,14 m <sup>2</sup>	6.805	6.746
13	<b>Imóvel:</b> Agência 0253 - Senador Queirós <b>Endereço:</b> Av. Senador Queiroz, nº 85 a 111 <b>Cidade:</b> São Paulo - SP <b>Metragem:</b> Área construída: 1.446,96 m <sup>2</sup>	7.782	7.685
14	<b>Imóvel:</b> Agência 0085 - Inconfidência <b>Endereço:</b> Rua Curitiba, nº 888 <b>Cidade:</b> Belo Horizonte - MG <b>Metragem:</b> Área construída: 2.373,17 m <sup>2</sup>	9.911	9.339
15	<b>Imóvel:</b> Agência 0221 - Meier <b>Endereço:</b> Rua Dias da Cruz, nº 28 - A (loja) <b>Cidade:</b> Rio de Janeiro - RJ <b>Metragem:</b> Área construída: 1.483,53 m <sup>2</sup>	9.005	8.917
16	<b>Imóvel:</b> Agência 1624 - Av. Chile <b>Endereço:</b> Av. República do Chile, nº 230, loja nº 101 e 201 <b>Cidade:</b> Rio de Janeiro - RJ <b>Metragem:</b> Área construída: 1.139,67 m <sup>2</sup>	9.805	9.627
17	<b>Imóvel:</b> Via Anchieta <b>Endereço:</b> Via Anchieta, nº 1.558 <b>Cidade:</b> São Paulo - SP <b>Metragem:</b> Área construída: 1.785,00 m <sup>2</sup>	3.779	3.748

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
**Demonstrações Financeiras em**  
**31 de dezembro de 2016 e 2015**  
 Notas explicativas às demonstrações financeiras  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado

18	<p><b>Imóvel:</b> Agência 1654 - Planalto Paulista  <b>Endereço:</b> Av. Indianópolis, nº 2.125  <b>Cidade:</b> São Paulo - SP  <b>Metragem:</b> Área construída: 1.299,00 m<sup>2</sup></p>	5.223	5.061
19	<p><b>Imóvel:</b> Agência 0267 - Santa Cecília  <b>Endereço:</b> Rua das Palmeiras, nº 233 - loja  <b>Cidade:</b> São Paulo - SP  <b>Metragem:</b> Área construída: 1.205,86 m<sup>2</sup></p>	5.409	5.283
20	<p><b>Imóvel:</b> Agência 1231 - Barra Funda  <b>Endereço:</b> Av. Rio Branco, nº 1.675 - Loja  <b>Cidade:</b> São Paulo - SP  <b>Metragem:</b> Área construída: 1.293,02 m<sup>2</sup></p>	5.073	5.003
21	<p><b>Imóvel:</b> Agência 1598 - Guarapiranga  <b>Endereço:</b> Av. de Pinedo, nº 228  <b>Cidade:</b> São Paulo - SP  <b>Metragem:</b> Área construída: 1.312,18 m<sup>2</sup></p>	5.329	5.219
22	<p><b>Imóvel:</b> Agência 0976 - Itaquaquecetuba  <b>Endereço:</b> Rua Sebastião Ferreira dos Santos, nº 93  <b>Cidade:</b> Itaquaquecetuba - SP  <b>Metragem:</b> Área construída: 2.342,10 m<sup>2</sup></p>	4.898	4.855
23	<p><b>Imóvel:</b> Agência 4049 - Pirituba  <b>Endereço:</b> Rua Guerino Giovani Leardini, nº 63/64  <b>Cidade:</b> São Paulo - SP  <b>Metragem:</b> Área construída: 1.368,00 m<sup>2</sup></p>	5.187	5.116
24	<p><b>Imóvel:</b> Agência 1368 - Imirim  <b>Endereço:</b> Av. Imirim, nº 1271  <b>Cidade:</b> São Paulo - SP  <b>Metragem:</b> Área construída: 1.384,34<sup>2</sup></p>	5.241	5.047
25	<p><b>Imóvel:</b> Agência 4031 - Guaianases  <b>Endereço:</b> Rua Salvador Gianetti, nº 436  <b>Cidade:</b> São Paulo - SP  <b>Metragem:</b> Área construída: 2.475,10<sup>2</sup></p>	4.979	4.884
26	<p><b>Imóvel:</b> Agência 1022 - Venda Nova  <b>Endereço:</b> Rua Padre Pedro Pinto, nº 1580  <b>Cidade:</b> Belo Horizonte - MG  <b>Metragem:</b> Área construída: 2.585,45<sup>2</sup></p>	11.292	11.167

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
**Demonstrações Financeiras em**  
**31 de dezembro de 2016 e 2015**  
 Notas explicativas às demonstrações financeiras  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado

27	<b>Imóvel:</b> Agência - Faria Lima <b>Endereço:</b> Av. Brigadeiro Faria Lima, 1644 <b>Cidade:</b> São Paulo - SP <b>Metragem:</b> Área construída: 318,06 m <sup>2</sup>	6.173	5.853
28	<b>Imóvel:</b> Ag Av. Pres. Wilson <b>Endereço:</b> Av. Rio Branco, 311-B <b>Cidade:</b> Rio de Janeiro/RJ <b>Metragem:</b> Área Construída: 713,62 m <sup>2</sup>	12.085	11.884
29	<b>Imóvel:</b> Agência Vila Mascote <b>Endereço:</b> Av. Santa Catarina, s/n <b>Cidade:</b> São Paulo - SP <b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 753,36 m <sup>2</sup>	4.946	4.681
30	<b>Imóvel:</b> Agência Parque Maria Helena <b>Endereço:</b> Rua Coronel Souza Franco, 115 <b>Cidade:</b> Suzano - SP <b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 581,00 m <sup>2</sup>	3.702	3.517
31	<b>Imóvel:</b> Agência Osasco <b>Endereço:</b> Av. das Esmeraldas, 512 e R. Rubi, 371 <b>Cidade:</b> Osasco/SP <b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 804,00 m <sup>2</sup>	4.102	3.628
32	<b>Imóvel:</b> Agência Cipó - Guaçu <b>Endereço:</b> R. Sesefredo Klein Doll, 12 <b>Cidade:</b> Embu-Guaçu/SP <b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 551,00 m <sup>2</sup>	2.775	3.439
33	<b>Imóvel:</b> Agência Paes Leme <b>Endereço:</b> R. Paes Leme, 250 e 258 <b>Cidade:</b> São Paulo/SP <b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 903,60 m <sup>2</sup>	10.395	-
34	<b>Imóvel:</b> Agência Rua dos Italianos <b>Endereço:</b> R. dos Italianos, 609 621 623 <b>Cidade:</b> São Paulo/SP <b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 520,50 m <sup>2</sup>	4.804	-
35	<b>Imóvel:</b> Agência Jundiapéba <b>Endereço:</b> Alameda Santo Ângelo, 118 <b>Cidade:</b> Mogi das Cruzes - SP <b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 593,44 m <sup>2</sup>	3.057	-
		<b>252.903</b>	<b>229.359</b>

Avaliado ao valor justo

Os imóveis são contabilizados pelo valor de construção/aquisição e posteriormente avaliados a valor justo.

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
**Demonstrações Financeiras em**  
**31 de dezembro de 2016 e 2015**  
 Notas explicativas às demonstrações financeiras  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado

<b>(b) Imóveis em construção:</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>Descrição</b>		
	<b>Imóvel:</b> Agência Jundiapéba		
1	<b>Endereço:</b> Alameda Santo Ângelo, 118	-	3.806
	<b>Cidade:</b> Mogi das Cruzes - SP		
	<b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 593,44 m <sup>2</sup>		
	<b>Imóvel:</b> Agência Estrada do Rio A		
2	<b>Endereço:</b> Estrada do Rio A, nº 1131 - Loja A, B e C	5.166	3.694
	<b>Cidade:</b> Freguesia do Campo Grande/RJ		
	<b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 571,41 m <sup>2</sup>		
	<b>Imóvel:</b> Agência Rua dos Italianos		
3	<b>Endereço:</b> R. dos Italianos, 609 621 623	-	4.841
	<b>Cidade:</b> São Paulo/SP		
	<b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 520,50 m <sup>2</sup>		
	<b>Imóvel:</b> Agência Av. Industrial		
4	<b>Endereço:</b> Av. Com. Alex. Garcia, 1285 1389	3.256	2.282
	<b>Cidade:</b> Uberlândia/MG		
	<b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 552,00 m <sup>2</sup>		
	<b>Imóvel:</b> Agência Av. Rio Claro		
5	<b>Endereço:</b> Av. 1, 500	3.963	2.526
	<b>Cidade:</b> Rio Claro/SP		
	<b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 542,70 m <sup>2</sup>		
	<b>Imóvel:</b> Agência Pedro Vicente		
6	<b>Endereço:</b> R. Pedro Vicente, 222	7.705	5.838
	<b>Cidade:</b> São Paulo/SP		
	<b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 814,20 m <sup>2</sup>		
	<b>Imóvel:</b> Agência Campo Limpo		
7	<b>Endereço:</b> Est. do Campo Limpo, 5520	3.283	3.208
	<b>Cidade:</b> São Paulo/SP		
	<b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 604,00 m <sup>2</sup>		
	<b>Imóvel:</b> Agência Paes Leme		
8	<b>Endereço:</b> R. Paes Leme, 250 e 258	-	10.978
	<b>Cidade:</b> São Paulo/SP		
	<b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 903,60 m <sup>2</sup>		
	<b>Imóvel:</b> Agência Pátio do Colégio		
9	<b>Endereço:</b> Lg. Pátio do Colégio, 1	9.366	6.195
	<b>Cidade:</b> São Paulo/SP		
	<b>Metragem:</b> Área Construída do Projeto: 676,00 m <sup>2</sup>		
		<b>32.739</b>	<b>43.368</b>

Registrados pelo custo histórico de aquisição ou construção até a sua conclusão.

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
**Demonstrações Financeiras em**  
**31 de dezembro de 2016 e 2015**  
 Notas explicativas às demonstrações financeiras  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado

**(c) Movimentação**

<b>Descrição</b>	<b>Imóveis Acabados</b>	<b>Imóveis em Construção</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2016</b>	229.359	43.368	272.727
			-
Compras Ocorridas	-	9.285	9.285
Ajuste a Valor Justo	3.630	-	3.630
Transferência para Imóveis Concluídos		(19.914)	-
Conclusão Obras Ag. Paes Leme	11.085	-	-
Conclusão Obras Ag. Italianos	4.898	-	-
Conclusão Obras Ag. Jundiapéba	3.931	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2016</b>	<b>252.903</b>	<b>32.739</b>	<b>285.642</b>

<b>Descrição</b>	<b>2015</b>		<b>Total</b>
	<b>Imóveis Acabados</b>	<b>Imóveis em Construção</b>	
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2015</b>	216.547	52.249	268.796
Compras Ocorridas	-	18.803	18.803
Ajuste a Valor Justo	(14.872)	-	(14.872)
Transferência para Imóveis Concluídos	-	(27.684)	-
Conclusão Obras Ag. Embú-Graçu	3.439	-	-
Conclusão Obras Ag. Rio Branco	11.720	-	-
Conclusão Obras Ag. Vila Mascote	4.910	-	-
Conclusão Obras Ag. Parque Maria Helena	3.087	-	-
Conclusão Obras Ag. Osasco	4.528	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>229.359</b>	<b>43.368</b>	<b>272.727</b>

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
*Demonstrações Financeiras em*  
*31 de dezembro de 2016 e 2015*  
Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em milhares de reais, exceto quando indicado

**(d) Método de determinação do valor justo**

A Cushman & Wakefield Brasil, empresa de avaliação, externa e independente, tendo apropriada qualificação profissional reconhecida e experiência na região e no tipo de propriedade que está sendo avaliada, avaliou para marcação a valor de mercado os imóveis de propriedade do Fundo na data base Novembro de 2016 (em 31 de dezembro de 2015, a empresa de avaliação foi a Cushman & Wakefield na data base setembro de 2015).

Os valores justos são baseados em valores de mercado, e refletem o valor estimado pelo qual uma propriedade poderia ser negociada na data de avaliação entre partes conhecedoras e interessadas em uma transação sob condições normais de mercado. Na ausência de preços correntes no mercado ativo, as avaliações são preparadas através da consideração do valor dos fluxos de caixa descontado estimados dos aluguéis das propriedades para investimento. A taxa de desconto que reflita determinados riscos inerentes é então aplicada nos fluxos de caixa anuais líquidos para chegar à avaliação da propriedade.

A avaliação dos imóveis foi realizada pelo Método da Capitalização da Renda através do fluxo de caixa descontado num horizonte de 10 anos, analisando-se os contratos vigentes. Ao final deles, considerou-se a locação hipotética com a renovação dos contratos vigentes (75% de chance de renovação) com prazo de duração de 5 anos. A taxa de desconto real aplicada variou entre 10% e 10,5% a.a. e, na avaliação do perito terceirizado e da instituição administradora, refletem as avaliações atuais do mercado quanto às incertezas no valor e prazo dos fluxos de caixa. As despesas de conservação e manutenção dos imóveis locados são de responsabilidade dos locatários e, portanto, não foram considerados no laudo de avaliação. Foram considerados no fluxo de caixa as despesas de conservação e manutenção dos imóveis durante o período de vacância, assim como os valores a serem gastos com a recolocação dos imóveis.

**8 Patrimônio líquido**

O Fundo encerrou o exercício em 31 de dezembro de 2016 representado pelo Patrimônio Líquido de R\$ 438.121 (R\$ 432.430 em 2015), sendo composto por:

**(a) Cotas integralizadas**

O patrimônio líquido do Fundo em 31 de dezembro de 2016 e 2015 está representado por 405.000 cotas escriturais e nominativas, totalmente subscritas e integralizadas, totalizando R\$ 405.000.

**(b) Séries de cotas do Fundo**

Segue abaixo as séries de cotas emitidas pelo fundo:

Descrição	Quantidade de Cotas integralizadas	Valor nominal (R\$) (a)	Total (R\$ mil)
1ª emissão	405.000	1.000	405.000

O valor nominal das cotas de cada emissão representa o valor das mesmas após os custos de cada emissão.

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
**Demonstrações Financeiras em**  
**31 de dezembro de 2016 e 2015**  
 Notas explicativas às demonstrações financeiras  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado

**(c) Gastos com colocação de cotas**

Estão registrados como redução do patrimônio líquido os gastos incorridos diretamente na emissão de 405.000 cotas (405.000 em 2016) no montante de R\$ 16.998. (R\$ 16.998 em 2015), abaixo descritos:

- i.* gastos com elaboração de prospectos e relatórios;
- ii.* remuneração de serviços profissionais de terceiros (advogados, contadores, auditores, consultores, profissionais de bancos de investimento, corretores etc.);
- iii.* gastos com publicidade (inclusive os incorridos nos processos de road-shows);
- iv.* taxas e comissões;
- v.* custos de transferência; e
- vi.* custos de registro na CVM, entre outros.

Ressaltamos que não incluem ágios ou deságios na emissão das cotas, despesas financeiras, custos internos administrativos ou custos de carregamento.

No exercício de 2016 não houve gastos com colocação de cotas.

**9 Política de distribuição de resultados**

O Fundo, de acordo com seu regulamento e a Lei nº 9.779/99, deverá distribuir a seus cotistas, no mínimo 95% dos lucros auferidos de acordo com o regime de caixa, com base em balanço encerrado semestralmente em 30 de junho e em 31 de dezembro.

O regulamento do Fundo prevê a distribuição dos rendimentos aos Cotistas, mensalmente, até o 15º dia do mês ou, no caso deste não ser em dia útil, o dia útil imediatamente anterior, subsequente ao recebimento dos recursos pelo Fundo.

A Administradora do Fundo é a responsável pelos cálculos dos rendimentos a distribuir aos cotistas.

**Base de cálculo**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2016 e 2015, a distribuição de resultados aos cotistas pode ser assim demonstrada:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Base de cálculo - Resultado Financeiro Líquido	40.122	38.129
Resultado mínimo a distribuir (95%)	38.116	36.223
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo a distriubuir do exercício anterior	3.382	2.923
Rendimentos propostos no exercício	41.710	38.030
Pagamento de resultados e amortização de cotas	(41.605)	(37.571)
Imposto de renda na fonte s/rendimento distribuído em 2015	21	-
Distribuições de resultados e amortização de cotas a pagar	<u>3.508</u>	<u>3.382</u>

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
*Demonstrações Financeiras em*  
*31 de dezembro de 2016 e 2015*  
Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em milhares de reais, exceto quando indicado

O resultado financeiro líquido do Fundo, base para distribuição de rendimentos aos cotistas, de acordo com o estabelecido no OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SIN/SNC/Nº 01/2014, foi de R\$ 40.122 em 31 de dezembro de 2016 (R\$ 38.129 em 2015). O valor total de distribuição de rendimentos referente ao exercício de 2016 foi de R\$ 41.710 (R\$ 38.030 em 2015) equivalentes a 103,96% do resultado financeiro (99,74% em 2015).

## **10 Emissão, resgate e amortização de Cotas**

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, o capital subscrito é de R\$ 405.000, equivalentes a 405.000 cotas, totalmente integralizados.

O Fundo somente poderá realizar novas emissões de Cotas mediante prévia aprovação da Assembleia Geral de Cotistas, que definirá os termos e condições de tais emissões, incluindo, sem limitação, a modalidade e o regime da oferta pública de tais novas Cotas.

Exceto se de outra forma aprovado em Assembléia Geral de Cotistas, será outorgado aos Cotistas o direito de preferência na subscrição de novas cotas.

Sempre que houver desinvestimentos nos ativos integrantes do patrimônio do Fundo, nos termos e prazos legais, os recursos serão preferencialmente reinvestidos em Ativos Imobiliários. Caso a instituição Administradora não identifique novos ativos imobiliários e condicionada a aprovação pela Assembleia Geral de Cotistas, os recursos serão destinados à amortização de cotas proporcionalmente ao montante que o valor de cada cota representa relativamente ao Patrimônio Líquido.

No período, não houve a ocorrência de desinvestimentos e amortizações.

## **11 Remuneração da administração**

O Fundo pagará, pelos serviços de administração, uma remuneração correspondente a 0,351% (trezentos e cinquenta e um milésimos por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido, provisionada e paga mensalmente na proporção de 1/2 (um doze avos) observada, ainda, a remuneração mínima de R\$ 30 mensais, na data base de 01 de maio de 2012, atualizada positivamente e anualmente de acordo com a variação do IGPM – Índice Geral de Preços do Mercado, apurado e divulgado pela Fundação Getúlio Vargas, sendo que a referida remuneração será paga pelo Fundo diretamente à Instituição Administradora. Nos períodos em que as Cotas do Fundo integrem índice de mercado, o percentual descrito na Cláusula acima será aplicável sobre o valor de mercado do Fundo, calculado com base na média diária da cotação de fechamento das Cotas no mês anterior ao do pagamento, multiplicada pelo total das Cotas da emissão do Fundo.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2016 a taxa de administração totalizou R\$ 1.591 (R\$ 1.933 em 2015) e representou 0,36% (0,43% em 2015) do patrimônio líquido médio, o saldo a pagar para a Administração, em 31 de dezembro de 2016, é de R\$ 138 (R\$ 125 em 2015).

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
*Demonstrações Financeiras em*  
*31 de dezembro de 2016 e 2015*  
Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em milhares de reais, exceto quando indicado

**12 Demais Valores a Pagar**

<b>Descrição</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Fornecedores de Serviços	152	270
Fornecedores de Materiais	55	181
Retenções Contratuais	277	277
<b>Total</b>	<b>484</b>	<b>728</b>

**13 Despesas com Serviços de Teceiros**

<b>Descrição</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Honorários Auditoria	47	24
Honorários pessoas jurídicas	514	596
Taxa de Fiscalização CVM	55	42
Taxa de Custódia	129	133
Taxa Bovespa	8	7
Taxa CETIP	22	14
Despesas Prospecção/Consultoria	418	410
<b>Total</b>	<b>1.193</b>	<b>1.226</b>

**14 Legislação tributária**

**(a) Fundo**

O Fundo, por ser constituído sem personalidade jurídica e sob a forma de condomínio fechado, nos termos dos artigos 1.º e 2.º da Lei 8668/93, não é contribuinte de impostos tais como PIS, COFINS, CSLL e Imposto de Renda, estando porém obrigado à retenção do imposto de renda na fonte incidente sobre as receitas financeiras obtidas com as aplicações em renda fixa do saldo de caixa do fundo nos termos do artigo 35º de Instrução Normativa da Receita Federal n.º 1.585/15, que poderá ser compensado quando do recolhimento do imposto de renda retido na fonte sobre a distribuição de resultados aos cotistas.

Conforme artigo 38º da Instrução Normativa da Receita Federal n.º 1.585/15, sujeita-se à tributação aplicável às pessoas jurídicas, o fundo de investimento imobiliário que aplicar recursos em empreendimento imobiliário que tenha como incorporador, construtor ou sócio, cotista que possua, isoladamente ou em conjunto com pessoa a ele ligada, mais de 25% (vinte e cinco por cento) das cotas do fundo.

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
*Demonstrações Financeiras em*  
*31 de dezembro de 2016 e 2015*  
Notas explicativas às demonstrações financeiras  
Em milhares de reais, exceto quando indicado

Parágrafo único. Para efeito do disposto no caput, considera-se pessoa ligada ao cotista:

- i.** pessoa física:
  - os seus parentes até o 2º (segundo) grau; e
  - a empresa sob seu controle ou de qualquer de seus parentes até o 2º (segundo) grau; e
- ii.** pessoa jurídica, a pessoa que seja sua controladora, controlada ou coligada, conforme definido nos § 1º e 2º do artigo 243 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976.

**(b) Cotistas**

As distribuições de rendimentos aos cotistas estão sujeitas à retenção de 20% a título de Imposto de Renda na Fonte.

**(c) Isenção de imposto de renda para pessoas físicas**

Estão isentos do imposto sobre a renda na fonte e na declaração de ajuste anual das pessoa físicas, de acordo com o artigo 40 da Instrução Normativa da Receita Federal n.º 1585/15, os rendimentos distribuídos pelos fundos de investimento imobiliário:

- i.** Cujas cotas do fundo sejam admitidas à negociação exclusivamente em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado;
- ii.** O benefício será concedido somente nos casos em que o fundo de investimento imobiliário possua, no mínimo, 50(cinquenta) cotistas; e
- iii.** Não será concedido ao cotista pessoa física titular de cotas que representem 10% (dez por cento) ou mais da totalidade das cotas emitidas pelo fundo de investimento imobiliário ou cujas cotas lhe derem direito ao recebimento de rendimento superior a 10% (dez por cento) do total de rendimentos auferidos pelo fundo.

Os ganhos de capital e rendimentos auferidos na alienação ou no resgate de cotas dos fundos de investimento imobiliário por qualquer beneficiário, inclusive por pessoa jurídica isenta, sujeitam-se à incidência do imposto sobre a renda à alíquota de 20% (vinte por cento).

**15 Alterações no regulamento**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2016, houve alteração no Regulamento do Fundo datado de 29/09/2016, adaptando às disposições da ICVM 571, bem como promover a uniformização do inteiro teor do Regulamento ao novo padrão da Administradora, visando o melhor atendimento à legislação aplicável, indicando que os imóveis, bens e direitos de uso a serem adquiridos pelo Fundo devem ser objeto de prévia avaliação pelo Administrador, pelo gestor ou por terceiro independente, observados os requisitos constantes do Anexo 12 da ICVM 472.

Incluídas no Regulamento situações adicionais de conflito e interesses com o Fundo, bem como a aquisição, pelo Fundo, de valores mobiliários de emissão da Administradora, da gestora, do consultor, conforme aplicável, ou partes a eles relacionadas. Foi excluído o capítulo do Regulamento que tratava da divulgação de informações periódicas do Fundo, com indicação no Regulamento do dispositivo da ICVM 472 onde as referidas informações podem ser consultadas, em linha com a ICVM 571. Excluída do Regulamento também a relação dos encargos do Fundo, com indicação do disposto da ICVM 472 onde as referidas informações podem ser consultadas, em linha com a ICVM 571.

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
**Demonstrações Financeiras em**  
**31 de dezembro de 2016 e 2015**  
 Notas explicativas às demonstrações financeiras  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado

Foram estabelecidos quóruns específicos, de acordo com as matérias e número de cotistas do Fundo, e indicação de procedimentos adicionais a serem observados em Assembleias Gerais de Cotistas, incluindo, sem limitação, a reorganização dos prazos de convocação e apresentação de propostas para a ordem do dia; adaptadas as disposições acerca dos representantes dos cotistas, incluindo, sem limitação, indicação dos requisitos necessários e outros deveres aplicáveis aos representantes eleitos; adaptadas as disposições acerca da taxa de administração; e indicado no Regulamento o endereço eletrônico da administradora onde a versão integral da política de divulgação de fato relevante adotada pela Administradora poderá ser consultada pelos cotistas.

**16 Serviços de tesouraria, escrituração e custódia**

O serviço de tesouraria do Fundo é prestado pela própria Administradora e o serviço de escrituração/custódia das cotas do Fundo é prestado pelo Itaú Corretora de Valores S.A.

**17 Encargos e despesas debitadas ao Fundo**

Os encargos e as despesas debitados ao Fundo representam 0,71% em relação ao patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2016 (0,79% em 2015).

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Despesas com Taxa de Administração	1.591	1.933
Despesas Administrativas	58	37
Despesas com Serviços de Terceiros	1.193	1.226
Despesas Tributárias	286	203
<b>Total</b>	<b>3.128</b>	<b>3.399</b>
	<b>0,71%</b>	<b>0,79%</b>

**18 Rentabilidade do fundo**

O patrimônio líquido médio, a quantidade de cotas, o valor patrimonial da cota e a rentabilidade do fundo, são demonstrados como segue:

Semestres	Patrimônio Líquido Inicial	Patrimônio Líquido Final	Distribuição do Semestre	Rentabilidade Patrimonial (1)	Dividend Yield (2)	Rentabilidade (1+2)
1º Sem/2014	434.280	434.412	17.083	0,03%	3,93%	3,96%
2º Sem/2014	434.412	446.531	17.306	2,79%	3,98%	6,77%
1º Sem/2015	446.531	446.788	18.428	0,06%	4,13%	4,18%
2º Sem/2015	446.788	432.430	19.602	-3,21%	4,39%	1,17%
1º Sem/2016	432.430	434.236	20.490	0,42%	4,74%	5,16%
2º Sem/2016	434.236	438.121	21.220	0,89%	4,89%	5,78%

(1) – Obtido pelo percentual do patrimônio líquido final sobre o patrimônio líquido inicial.

(2) – Obtido “Dividend Yield” pelo percentual da distribuição do semestre sobre o patrimônio líquido inicial.

(3) – A rentabilidade foi obtida pela soma dos itens (1) e (2).

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

## **Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**

*Demonstrações Financeiras em*

*31 de dezembro de 2016 e 2015*

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em milhares de reais, exceto quando indicado

### **19 Negociação das cotas**

O Fundo tem as suas cotas admitidas à negociação na BM&FBovespa através do código AGCX11, e no exercício foram negociadas aos preços de fechamento no último dia de negociação, conforme demonstrado abaixo:

<b>Data</b>	<b>Preço de fechamento</b>
31/12/2013	925,00
31/12/2014	960,00
31/12/2015	980,00
31/12/2016	1.230,00

### **20 Fatores de riscos**

#### **Riscos relacionados à rentabilidade do investimento**

O investimento em cotas de um fundo de investimento imobiliário é uma aplicação em valores mobiliários de renda variável. Os valores a serem distribuídos aos Cotistas dependerão do resultado do Fundo que, por sua vez, dependerá das receitas provenientes das locações dos imóveis do Fundo.

#### **Risco de liquidez**

O Fundo é um condomínio fechado, o que pressupõe que os seus cotistas somente poderão resgatar suas Cotas ao seu final, no momento de sua liquidação, considerando que o Fundo tem prazo indeterminado.

Assim sendo, espera-se que os cotistas estejam conscientes de que o investimento no Fundo possui características peculiares e específicas quanto à liquidez das Cotas, consistindo, portanto como um investimento de médio a longo prazo. Pode haver, inclusive, alguma oscilação do valor da Cota no curto prazo, que pode acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do Cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo.

#### **Riscos tributários**

O risco tributário consiste basicamente na possibilidade de perdas decorrentes de eventual alteração da legislação tributária, mediante a criação de novos tributos, interpretação diversa da atual sobre a incidência de quaisquer tributos ou a revogação de isenções vigentes, sujeitando o Fundo ou seus Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente.

#### **Risco de desapropriação**

Há possibilidade de que ocorra a desapropriação, parcial ou total, do(s) imóvel(is) que compõe a carteira de investimentos do Fundo, por decisão unilateral do Poder Público, a fim de atender finalidades de utilidade e interesse público. Tal desapropriação pode acarretar a perda da propriedade, podendo impactar a rentabilidade do Fundo. Não existe garantia de que tal indenização paga ao Fundo pelo poder expropriante seja suficiente para o pagamento da rentabilidade pretendida pelo Fundo.

#### **Risco de sinistro**

Em caso de sinistro envolvendo a integridade física dos imóveis do Fundo, os recursos obtidos pelas indenizações a serem pagas pelas seguradoras poderão ser insuficientes para a reparação do dano sofrido, bem como o atraso no seu pagamento pode impactar no desenvolvimento dos negócios e consequentemente na rentabilidade do Fundo.

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**

*Demonstrações Financeiras em*

*31 de dezembro de 2016 e 2015*

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em milhares de reais, exceto quando indicado

**Riscos macroeconômicos gerais**

É característica das locações sofrerem variações em seus valores em função do comportamento da economia como um todo. Assim, o Fundo está sujeito, direta ou indiretamente, às variações dos mercados de capitais e a conjuntura econômica do Brasil, tais como:

- (a) Desaquecimento da economia
- (b) Taxas de juros;
- (c) Alteração nas políticas monetária e/ou cambial;
- (d) Inflação;
- (e) Liquidez dos mercados financeiros;
- (f) Riscos tributários;
- (g) Outros acontecimentos políticos e econômicos que venham afetar o mercado imobiliário.

**21 Instrumentos financeiros**

O Fundo participa de operações envolvendo instrumentos financeiros, os quais estão registrados em contas patrimoniais, que se destinam a atender suas estratégias e necessidades operacionais, bem como reduzir a exposição a riscos financeiros.

A Administração desses riscos é efetuada por meio da definição de estratégias elaboradas e aprovadas pelos administradores do Fundo, não sendo realizadas aplicações de caráter especulativo que envolvam instrumentos financeiros derivativos, ou quaisquer outros ativos de risco.

A contratação e o controle de operações financeiras são efetuados através de critérios gerenciais periodicamente revisados que consideram requisitos de solidez financeira, confiabilidade e perfil de mercado da entidade com a qual são realizadas.

Adicionalmente, o administrador procede a uma avaliação tempestiva da posição consolidada do Fundo, acompanhando os resultados financeiros obtidos, avaliando as projeções futuras, como forma de garantir o cumprimento do plano de negócios definido e monitoramento dos riscos aos quais está exposta.

Riscos do Fundo:

**(a) Risco de mercado**

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido às variações nos preços de mercado. Os instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem aplicações financeiras e propriedade para investimentos.

**(b) Risco de taxa de juros**

O Fundo possui aplicações financeiras, conforme divulgado na nota explicativa 05, as quais possuem como referência (“*benchmark*”) o CDI (Certificado de Depósito Interfinanceiro). Adicionalmente, o Fundo não tem pactuado contratos de derivativos para fazer “*hedge*” / “*swap*” contra esse risco. Porém, ele monitora continuamente as taxas de juros de mercado.

**(c) Risco de crédito e de aplicação dos recursos**

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. O Fundo está exposto ao risco de crédito em suas atividades operacionais, incluindo depósitos em bancos e aplicações financeiras. O Fundo restringe sua exposição a riscos de crédito efetuando seus investimentos em instituições financeiras de primeira linha.

**(d) Risco de liquidez**

O Fundo acompanha o risco de escassez de recursos, administrando seu capital através de planejamento e monitoramento de seus recursos financeiros disponíveis, garantindo o devido cumprimento de suas obrigações.

**22 Análise de Sensibilidade**

O Fundo aplica o CPC 40 e o artigo 7º da Instrução CVM nº 516/2011, para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

**Nível 1** - O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos é baseado nos preços de mercado, cotados na data de balanço. Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis a partir de uma Bolsa, distribuidor, corretor, grupo de indústrias, serviço de precificação, ou agência reguladora, e aqueles preços representam transações de mercado reais e que ocorrem regularmente em bases puramente comerciais.

**Nível 2** - O valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnica de avaliação. Essas técnicas maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde está disponível e confiam o menos possível nas estimativas específicas da entidade. Se todas as informações relevantes exigidas para o valor justo de um instrumento forem adotadas pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 2.

**Nível 3** - Se uma ou mais informações relevantes não estiver baseada em dados adotados pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 3. As técnicas de avaliação específicas utilizadas para valorizar os instrumentos financeiros e as propriedades para investimento incluem aquelas descritas no artigo 7º da Instrução CVM 516/11.

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
**Demonstrações Financeiras em**  
**31 de dezembro de 2016 e 2015**  
 Notas explicativas às demonstrações financeiras  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado

- (a) A tabela abaixo apresenta os ativos do Fundo mensurados pelo valor justo em 31 de dezembro de 2016 e 2015:

	<b>2016</b>		
<b>Ativos</b>	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Nível 3</b>
<b>Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado</b>			
Rio Bravo Liquidez DI FI Referenciado	-	2.246	-
Itaú Soberano DI LP	-	2.757	-
Letras de crédito imobiliário - CEF	-	146.680	-
Depósito Poupança Consignação - CEF	2.172		-
Contas a Receber de Aluguéis	-	2.594	
Propriedades para Investimentos	-	-	252.903
<b>Total do ativo</b>	<b>2.172</b>	<b>154.277</b>	<b>252.903</b>
	<b>2015</b>		
<b>Ativos</b>	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Nível 3</b>
<b>Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado</b>			
Rio Bravo Liquidez DI FI Referenciado	-	3.085	-
Itaú Soberano DI LP	-	281	-
Letras de crédito imobiliário - CEF	-	159.521	-
Contas a Receber de Aluguéis	-	1.057	-
Propriedades para Investimentos	-	-	229.359
<b>Total do ativo</b>	<b>-</b>	<b>162.887</b>	<b>229.359</b>

## 23 Divulgação de informações

A política de divulgação de informações relativas ao Fundo inclui, entre outros, a divulgação mensal do valor patrimonial da cota, a rentabilidade do período e do patrimônio do Fundo, envio de extrato semestral aos cotistas e a disponibilização aos cotistas de informações diárias, mensais e anuais na sede da Administradora. Adicionalmente, a Administradora mantém serviço de atendimento aos cotistas em suas dependências e efetua a divulgação destas informações em seu site.

## 24 Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento a Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviço prestado pela Ernst Young Auditores Independentes relacionados a este Fundo de investimento por ela administrado que não os serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

**Fundo de Investimento Imobiliário Agências Caixa**  
*Demonstrações Financeiras em*  
*31 de dezembro de 2016 e 2015*  
 Notas explicativas às demonstrações financeiras  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado

**25 Outros serviços prestados para o Fundo**

O Fundo manteve contrato de prestação de serviços com o escritório JJChaves Contadores Sociedade Simples para os serviços de contabilidade no exercício findo em 31 de dezembro de 2016. O custo da prestação deste serviço é deduzida da taxa de administração do Fundo.

**26 Demandas judiciais**

Não há registro de demandas judiciais ou extra-judiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

**27 Seguros (Não Auditado)**

Os Contratos de locação celebrados entre a Caixa Econômica Federal e o Fundo, determinam que a locatária é responsável pela contratação da cobertura de seguros para as propriedades do Fundo, de acordo com cláusula contratual estabelecida.

**28 Transações com partes relacionadas**

Operações de compra/venda de títulos e valores mobiliários da Gestora.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2016 e 2015, o Fundo realizou operações de compra e venda de títulos e valores mobiliários da Gestora do Fundo. As características das respectivas operações estão demonstradas a seguir:

**Rio Bravo Liquidez DI FI Referenciado - movimentação**

Rio Bravo Liquidez DI FI Referenciado	MOVIMENTAÇÃO DO PERÍODO	
	2016	2015
SALDO INICIAL	3.086	499
APLICAÇÕES	33.984	40.005
RESGATE	(34.824)	(37.418)
SALDO FINAL	2.246	3.086
RENDIMENTO BRUTO - EM REAIS	684.396	420.932
RENTABILIDADE BRUTA	13,35%	12,69%
QUANTIDADE DE COTAS	923.130,966948	1.437.609,660128