

# DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

2º trimestre  
**2 0 1 6**

## Sumário

|   |    |
|---|----|
| <b>Balancos Patrimoniais</b> .....                                      | 4  |
| <b>Demonstrações de Resultados</b> .....                                | 6  |
| <b>Demonstrações de Resultados Abrangentes</b> .....                    | 7  |
| <b>Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido</b> .....           | 8  |
| <b>Demonstrações do Fluxo de Caixa</b> .....                            | 9  |
| 1. <b>Contexto operacional</b> .....                                    | 10 |
| 2. <b>Apresentação das demonstrações contábeis intermediárias</b> ..... | 11 |
| 3. <b>Principais práticas contábeis</b> .....                           | 11 |
| 4. <b>Caixa e equivalentes de caixa</b> .....                           | 11 |
| 5. <b>Títulos e valores mobiliários</b> .....                           | 12 |
| 5.1. <b>Títulos públicos federais</b> .....                             | 12 |
| 5.2. <b>Fundos de investimento</b> .....                                | 12 |
| 6. <b>Operações de Crédito</b> .....                                    | 13 |
| 6.1. <b>Créditos Imobiliários</b> .....                                 | 13 |
| a) Composição da carteira de crédito imobiliário .....                  | 13 |
| b) Distribuição por tipo de financiamento .....                         | 14 |
| c) Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....                  | 15 |
| d) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa.....   | 15 |
| 6.2. <b>Créditos Comerciais</b> .....                                   | 15 |
| 7. <b>Créditos Vinculados</b> .....                                     | 16 |
| 7.1. <b>Créditos Vinculados - Circulante</b> .....                      | 16 |
| 7.2. <b>Créditos Vinculados - Não Circulante</b> .....                  | 17 |
| 8. <b>Impostos e contribuições a recuperar</b> .....                    | 18 |
| 8.1. <b>Impostos a compensar ou recuperar</b> .....                     | 18 |
| 8.2. <b>Impostos pagos antecipadamente</b> .....                        | 18 |
| 9. <b>Outros Valores e Bens</b> .....                                   | 18 |
| 10. <b>Créditos Vinculados – SFH</b> .....                              | 19 |
| 11. <b>Créditos Adquiridos</b> .....                                    | 20 |
| 12. <b>Imobilizado</b> .....  | 21 |
| 13. <b>Passivos financeiros – Financiamentos</b> .....                  | 21 |
| 14. <b>Obrigações com pessoal</b> .....                                 | 22 |
| 15. <b>Obrigações com fornecedores</b> .....                            | 22 |
| 16. <b>Obrigações tributárias</b> .....                                 | 23 |
| 17. <b>Juros sobre capital próprio</b> .....                            | 23 |
| 18. <b>Obrigações por repasses</b> .....                                | 23 |
| 19. <b>Obrigações com mutuários</b> .....                               | 23 |

|            |   |    |
|------------|---|----|
| <b>20.</b> | <b>Provisão para riscos cíveis</b> .....                                    | 24 |
| a)         | Contingências cíveis – Risco provável.....                                  | 24 |
| b)         | Contingências – Risco possível.....   | 25 |
| <b>21.</b> | <b>Obrigações com imóveis não de uso</b> .....                              | 25 |
| <b>22.</b> | <b>Capital Social</b> .....   | 25 |
| <b>23.</b> | <b>Desdobramento das principais contas da demonstração de resultados</b> .. | 26 |
| a)         | Receitas com juros e similares .....  | 26 |
| b)         | Despesas com juros e similares .....  | 27 |
| c)         | Ganhos (Perdas) líquidos com ativos financeiros .....                       | 27 |
| d)         | Ganhos (perdas) na recuperação de créditos adquiridos .....                 | 28 |
| e)         | Outras receitas (despesas).....   | 28 |
| f)         | Ganhos (perdas) líquidos com outros recebíveis .....                        | 29 |
| g)         | Resultado com tributos a recuperar .....                                    | 29 |
| h)         | Resultado líquido com imóveis não de uso.....                               | 30 |
| i)         | Despesas administrativas.....   | 30 |
| j)         | Resultado financeiro.....   | 31 |
| <b>24.</b> | <b>Remuneração a colaboradores</b> .....                                    | 32 |
| <b>25.</b> | <b>Partes relacionadas</b> .....  | 33 |
| a)         | Controlador .....   | 33 |
| b)         | Operações com administradores .....   | 33 |
| c)         | Transações com partes relacionadas .....                                    | 33 |
| d)         | Reembolso de empregados cedidos .....                                       | 34 |
| <b>26.</b> | <b>Gerenciamento dos Riscos</b> .....                                       | 34 |
| a)         | Risco Financeiro:.....  | 35 |
| b)         | Risco Operacional: .....  | 36 |
| c)         | Risco Legal .....   | 36 |
|            | <b>Relatório sobre a revisão de informações intermediárias</b> .....        | 38 |

## Balancos Patrimoniais

Em 30 de junho de 2016 e 31 dezembro de 2015

(Em milhares de Reais)

| Ativo                                | Nota | 30.6.2016         | 31.12.2015        |
|--------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Circulante</b>                    |      | <b>972.233</b>    | <b>1.602.596</b>  |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa</b> |      | <b>7.951</b>      | <b>38.863</b>     |
| Disponibilidades                     | 4    | 7.951             | 38.863            |
| <b>Títulos e valores mobiliários</b> |      | <b>130.886</b>    | <b>425.782</b>    |
| Títulos públicos federais            | 5.1  | 94.647            | 288.880           |
| Fundos de investimento               | 5.2  | 36.239            | 136.902           |
| <b>Operações de Crédito</b>          |      | <b>584.522</b>    | <b>683.456</b>    |
| Créditos Imobiliários                | 6.1  | 402.816           | 496.493           |
| Créditos Comerciais                  | 6.2  | 181.706           | 186.963           |
| <b>Outros créditos</b>               |      | <b>65.107</b>     | <b>85.091</b>     |
| Créditos Vinculados                  | 7.1  | 65.107            | 85.091            |
| <b>Tributos a recuperar</b>          |      | <b>71.024</b>     | <b>265.711</b>    |
| Impostos a compensar ou recuperar    | 8.1  | 5.853             | 265.711           |
| Impostos pagos antecipadamente       | 8.2  | 65.171            | -                 |
| <b>Outros Valores e Bens</b>         |      | <b>112.743</b>    | <b>103.693</b>    |
| Imóveis não de uso                   | 9    | 112.743           | 103.693           |
| <b>Não Circulante</b>                |      | <b>13.370.378</b> | <b>13.119.452</b> |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b>      |      | <b>13.368.111</b> | <b>13.117.375</b> |
| <b>Operações de Crédito</b>          |      | <b>1.696.713</b>  | <b>1.912.889</b>  |
| Créditos Imobiliários                | 6.1  | 1.243.437         | 1.444.334         |
| Créditos Comerciais                  | 6.2  | 453.276           | 468.555           |
| <b>Outros Créditos</b>               |      | <b>11.408.331</b> | <b>10.962.536</b> |
| Créditos Vinculados - SFH            | 10   | 11.232.821        | 10.776.660        |
| Créditos Adquiridos                  | 11   | 75.312            | 72.642            |
| Créditos Vinculados                  | 7.2  | 100.198           | 113.234           |
| <b>Outros Valores e Bens</b>         |      | <b>263.067</b>    | <b>241.950</b>    |
| Imóveis não de uso                   | 9    | 263.067           | 241.950           |
| <b>Imobilizado</b>                   |      | <b>2.267</b>      | <b>2.077</b>      |
| Imobilizado de uso                   | 12   | 2.267             | 2.077             |
| <b>Total do Ativo</b>                |      | <b>14.342.611</b> | <b>14.722.048</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

## Balancos Patrimoniais

Em 30 de junho de 2016 e 31 dezembro de 2015

(Em milhares de Reais)

| <b>Passivo</b>                    | <b>Nota</b> | <b>30.6.2016</b>  | <b>31.12.2015</b> |
|-----------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Circulante</b>                 |             | <b>2.344.908</b>  | <b>2.348.810</b>  |
| <b>Passivos financeiros</b>       |             | <b>1.824.054</b>  | <b>1.889.112</b>  |
| Financiamentos                    | 13          | 1.824.054         | 1.889.112         |
| <b>Outras obrigações</b>          |             | <b>520.854</b>    | <b>459.698</b>    |
| Obrigações com pessoal            | 14          | 6.747             | 5.617             |
| Obrigações com fornecedores       | 15          | 21.736            | 30.303            |
| Obrigações tributárias            | 16          | 102.438           | 18.317            |
| Juros sobre Capital Próprio       | 17          | 122.005           | 114.253           |
| Obrigações por repasses           | 18          | 10.668            | 11.871            |
| Obrigações com mutuários          | 19          | 240.661           | 248.499           |
| Provisão para riscos cíveis       | 20          | 2.111             | 12.667            |
| Obrigações com imóveis não de uso | 21          | 14.488            | 18.171            |
| <b>Não Circulante</b>             |             | <b>1.944.252</b>  | <b>2.569.252</b>  |
| <b>Passivos financeiros</b>       |             | <b>1.943.943</b>  | <b>2.568.943</b>  |
| Financiamentos                    | 13          | 1.943.943         | 2.568.943         |
| <b>Outras obrigações</b>          |             | <b>309</b>        | <b>309</b>        |
| Obrigações com pessoal            | 14          | 309               | 309               |
| <b>Patrimônio líquido</b>         |             | <b>10.053.451</b> | <b>9.803.986</b>  |
| Capital social                    | 22          | 9.057.993         | 9.057.993         |
| Reservas de lucros                |             | 745.993           | 745.993           |
| Reserva legal                     |             | 48.918            | 48.918            |
| Reserva de retenção de lucros     |             | 697.075           | 697.075           |
| Resultado do período              |             | 249.465           | -                 |
| <b>Total do Passivo</b>           |             | <b>14.342.611</b> | <b>14.722.048</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

## Demonstrações de Resultados

Trimestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

| Descrição  | Nota | 2º Trim<br>2016  | junho<br>2016    | 2º Trim<br>2015  | junho<br>2015    |
|--|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Receitas com juros e similares                                   | 23.a | 340.585          | 733.245          | 327.231          | 689.950          |
| Despesas com juros similares                                     | 23.b | (64.828)         | (135.055)        | (92.965)         | (185.462)        |
| <b>Resultado líquido com juros e similares</b>                   |      | <b>275.757</b>   | <b>598.190</b>   | <b>234.266</b>   | <b>504.488</b>   |
| <b>Ganhos (perdas) líquidos com ativos financeiros</b>           |      | <b>(156.735)</b> | <b>(291.637)</b> | <b>(142.307)</b> | <b>(226.239)</b> |
| Reversões (provisões) líquidas                                   | 23.c | 205.588          | 172.858          | (43.932)         | (18.501)         |
| Descontos concedidos/perdas                                      | 23.c | (362.323)        | (464.495)        | (98.375)         | (207.738)        |
| <b>Ganhos (perdas) na recuperação de créditos adquiridos</b>     | 23.d | 26.998           | 125.751          | 46.174           | 85.528           |
| <b>Outras receitas (despesas)</b>                                | 23.e | <b>4.648</b>     | <b>5.825</b>     | <b>(16.226)</b>  | <b>(22.986)</b>  |
| <b>Resultado Intermediário</b>                                   |      | <b>150.668</b>   | <b>438.129</b>   | <b>121.907</b>   | <b>340.791</b>   |
| <b>Ganhos (perdas) líquidos com outros recebíveis</b>            |      | <b>(19.331)</b>  | <b>(15.038)</b>  | <b>10.375</b>    | <b>14.834</b>    |
| Receitas operacionais com outros recebíveis                      | 23.f | 3.603            | 7.097            | 3.306            | 6.421            |
| Reversões (provisões) para perdas com outros recebíveis          | 23.f | (22.934)         | (22.135)         | 7.069            | 8.413            |
| <b>Despesas com (provisões) reversões para riscos cíveis</b>     |      | <b>10.494</b>    | <b>10.556</b>    | <b>(460)</b>     | <b>(2.578)</b>   |
| <b>Resultado com tributos a recuperar</b>                        | 23.g | <b>177</b>       | <b>3.660</b>     | <b>13.846</b>    | <b>25.769</b>    |
| <b>Resultado líquido com imóveis não de uso</b>                  | 23.h | <b>(10.868)</b>  | <b>(13.327)</b>  | <b>(4.868)</b>   | <b>(9.208)</b>   |
| <b>Despesas administrativas</b>                                  |      | <b>(87.300)</b>  | <b>(184.296)</b> | <b>(69.909)</b>  | <b>(142.133)</b> |
| Despesas com pessoal   | 23.i | (4.800)          | (9.004)          | (3.866)          | (7.571)          |
| Despesas com tributos  | 23.i | (21.010)         | (51.405)         | (6.376)          | (12.418)         |
| Despesas com serviços de terceiros                               | 23.i | (59.757)         | (120.330)        | (58.464)         | (119.492)        |
| Outras despesas administrativas                                  | 23.i | (1.733)          | (3.557)          | (1.203)          | (2.652)          |
| <b>Resultado antes de outras receitas e despesas financeiras</b> |      | <b>43.840</b>    | <b>239.684</b>   | <b>70.891</b>    | <b>227.475</b>   |
| Receitas Financeiras   | 23.j | 9.415            | 25.151           | 6.736            | 99.152           |
| Despesas Financeiras   | 23.j | (9.024)          | (15.370)         | (3.656)          | (9.837)          |
| <b>Resultado antes dos tributos sobre o lucro</b>                |      | <b>44.231</b>    | <b>249.465</b>   | <b>73.971</b>    | <b>316.790</b>   |
| Imposto de renda e contribuição social                           |      | -                | -                | -                | -                |
| <b>Resultado líquido do período</b>                              |      | <b>44.231</b>    | <b>249.465</b>   | <b>73.971</b>    | <b>316.790</b>   |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

## Demonstrações de Resultados Abrangentes

Trimestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

| Descrição                              | 2016          |                 | 2015          |                 |
|--|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
|  | 2º Trimestre  | Acumulado junho | 2º Trimestre  | Acumulado junho |
| Lucro Líquido do período               | 44.231        | 249.465         | 73.971        | 316.790         |
| Outros Resultados Abrangentes          | -             | -               | -             | -               |
| <b>Resultado Abrangente do período</b> | <b>44.231</b> | <b>249.465</b>  | <b>73.971</b> | <b>316.790</b>  |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

## Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Trimestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

| EVENTOS              | Nota | Capital Social<br>Realizado | Reservas de Lucros |                    | Lucros / Prejuízos<br>Acumulados | Total     |
|----------------------|------|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|-----------|
|                      |      |                             | Legal              | Retenção de Lucros |                                  |           |
| Saldo em 31.12.2014  |      | 9.057.993                   | 36.723             | 523.301            | -                                | 9.618.017 |
| Resultado do Período |      |                             |                    |                    | 316.790                          | 316.790   |
| Saldo em 30.6.2015   |      | 9.057.993                   | 36.723             | 523.301            | 316.790                          | 9.934.807 |

| EVENTOS              | Nota | Capital Social<br>Realizado | Reservas de Lucros |                    | Lucros / Prejuízos<br>Acumulados | Total      |
|----------------------|------|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|------------|
|                      |      |                             | Legal              | Retenção de Lucros |                                  |            |
| Saldo em 31.12.2015  |      | 9.057.993                   | 48.918             | 697.075            | -                                | 9.803.986  |
| Resultado do Período |      |                             |                    |                    | 249.465                          | 249.465    |
| Saldo em 30.6.2016   |      | 9.057.993                   | 48.918             | 697.075            | 249.465                          | 10.053.451 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.



## Demonstrações do Fluxo de Caixa

Trimestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

| Descrição  | junho/2016       | junho/2015       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                       |                  |                  |
| <b>Lucro líquido ajustado</b>  | <b>706.423</b>   | <b>737.882</b>   |
| Lucro (prejuízo) líquido antes do imposto de renda e contribuição social | 249.465          | 316.790          |
| Depreciação e amortização  | 400              | 410              |
| Resultado na baixa de ativos imobilizados                                | 4                | (1)              |
| (Reversão) provisão para créditos de liquidação duvidosa                 | (172.858)        | 18.501           |
| (Reversão) provisão para perdas  | 32.666           | 3.452            |
| (Reversão) provisão para riscos cíveis                                   | (10.556)         | 2.578            |
| Descontos concedidos   | 122.372          | 166.231          |
| Perdas com ativos financeiros  | 342.123          | 41.507           |
| Despesas financeiras sobre financiamentos                                | 135.055          | 185.462          |
| Despesas financeiras sobre dividendo / JCP                               | 7.752            | 2.952            |
| <b>Variações nos ativos</b>  | <b>24.412</b>    | <b>249.142</b>   |
| (Aumento) redução dos títulos públicos federais                          | 194.233          | 39.334           |
| (Aumento) redução dos fundos de investimento                             | 100.662          | 373.748          |
| (Aumento) redução das operações de crédito imobiliário                   | 197.587          | 284.512          |
| (Aumento) redução das operações de créditos comerciais                   | 20.536           | 22.829           |
| (Aumento) redução de créditos adquiridos                                 | (2.669)          | (2.275)          |
| (Aumento) redução dos imóveis não de uso                                 | (88.989)         | (113.918)        |
| (Aumento) redução de créditos vinculados - SFH                           | (602.520)        | (506.065)        |
| (Aumento) redução de outros créditos a receber                           | 10.885           | 101.653          |
| (Aumento) redução de obrigações com IR/CSLL pagos                        | (65.171)         | (89.143)         |
| (Aumento) redução nos impostos e contribuições a recuperar               | 259.858          | 138.467          |
| <b>Variações nos passivos</b>  | <b>63.960</b>    | <b>(5.375)</b>   |
| Aumento (redução) de obrigações com pessoal                              | 1.130            | 898              |
| Aumento (redução) de obrigações com fornecedores                         | (8.567)          | (7.878)          |
| Aumento (redução) de obrigações tributárias                              | 84.121           | 12.369           |
| Aumento (redução) de obrigações por repasse                              | (1.203)          | (9.423)          |
| Aumento (redução) de obrigações com mutuários                            | (7.838)          | (3.536)          |
| Aumento (redução) de obrigações com imóveis não de uso                   | (3.683)          | 2.195            |
| <b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>             | <b>794.795</b>   | <b>981.649</b>   |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>                    |                  |                  |
| Aquisição de ativo imobilizado   | (595)            | -                |
| <b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>             | <b>(595)</b>     | <b>-</b>         |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>                  |                  |                  |
| Pagamento de empréstimos e financiamentos                                | (736.275)        | (830.140)        |
| Juros pagos por empréstimos e financiamentos                             | (88.837)         | (154.175)        |
| <b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>        | <b>(825.112)</b> | <b>(984.315)</b> |
| <b>Diminuição líquida do caixa e equivalente de caixa</b>                | <b>(30.912)</b>  | <b>(2.666)</b>   |
| <b>Modificação na posição financeira</b>                                 |                  |                  |
| No início do período   | 38.863           | 4.667            |
| No fim do período  | 7.951            | 2.001            |
| <b>Diminuição líquida do caixa e equivalente de caixa</b>                | <b>(30.912)</b>  | <b>(2.666)</b>   |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias

Em 30 de junho de 2016

(Em milhares de Reais)

### 1. Contexto operacional

---

#### *a) Introdução*

A Empresa Gestora de Ativos (EMGEA) é uma empresa pública federal, de natureza não financeira, vinculada ao Ministério da Fazenda, com capital integralmente da União, criada no âmbito do Programa de Fortalecimento das Instituições Financeiras Federais, com base na autorização contida na Medida Provisória nº 2.196-3, de 24 de agosto de 2001.

Tem como objetivo adquirir bens e direitos da União e das demais entidades integrantes da Administração Pública Federal, podendo, em contrapartida, assumir obrigações destas. Com sede em Brasília, Distrito Federal, é regida pelo seu Estatuto Social, aprovado pelo Decreto nº 8.590, de 15 de dezembro de 2015 e pela legislação aplicável.

A EMGEA está situada no Setor Bancário Sul – Quadra 2 – Bloco B – Subloja e 1º Subsolo – Edifício São Marcus, em Brasília (DF) – CEP 70.070-902.

#### *b) Informações sobre a constituição e forma de atuação*

Quando de sua constituição, a EMGEA tornou-se cessionária de créditos originários da Caixa Econômica Federal (CAIXA) e de outros agentes financeiros, integrantes do Sistema Financeiro da Habitação (SFH) e do Sistema Hipotecário (SH), que tiveram seus contratos cedidos àquela Instituição. Em contrapartida, assumiu passivos de responsabilidade da CAIXA com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS), o Fundo de Apoio à Produção de Habitações para População de Baixa Renda (FAHBRE) e o Fundo de Desenvolvimento Social (FDS), em montante correspondente ao valor da cessão.

Desde então, a EMGEA tem atuado para o restabelecimento do fluxo financeiro de seus ativos, de forma a assegurar o equilíbrio financeiro da Empresa e minimizar a necessidade de aporte de capital por parte do Tesouro Nacional.

Parte significativa dos créditos recebidos quando da constituição da Empresa possui baixa capacidade de realização, pouca liquidez e reduzida rentabilidade. Diante disso e com base em seu fluxo de caixa projetado, a Administração da EMGEA avalia em conjunto com o Acionista Controlador se existe o indicativo da necessidade de alienação de parte de seus ativos ou de recomposição de seu capital social para que seja mantido o equilíbrio financeiro da Empresa.

É de se ressaltar, por outro lado, que a EMGEA tem implantado medidas de incentivo à regularização dos contratos, capazes de acelerar liquidações, bem como

a reestruturação de seus créditos, que viabilizam não só a realização desses ativos, como também incremento do ingresso de recursos.

A administração da carteira de financiamentos imobiliários e comerciais, que envolve acompanhamento, controle e cobrança administrativa e judicial dos contratos cedidos, é feita pela CAIXA, nos termos do contrato de prestação de serviços firmado com aquela Instituição.

Por se tratar de empresa pública federal vinculada ao Ministério da Fazenda, de natureza não financeira, a EMGEA não possui nenhuma exigência de capital referida por órgãos externos e/ou reguladores.

## **2. Apresentação das demonstrações contábeis intermediárias**

---

### **a) Base de apresentação**

As demonstrações contábeis intermediárias foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil para as demonstrações intermediárias, conforme Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) aprovado pela Resolução nº 1.174/2009, do Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

Estas demonstrações contábeis intermediárias são apresentadas sem a repetição de determinadas notas explicativas anteriormente divulgadas, mas com a evidenciação das alterações relevantes ocorridas no período. Portanto, estas demonstrações devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis anuais da Empresa do exercício findo em 31 de dezembro de 2015, que contemplam o conjunto completo das notas explicativas.

A emissão destas demonstrações contábeis intermediárias foi autorizada pela Diretoria Executiva em 14 de dezembro de 2016.

## **3. Principais práticas contábeis**

---

As políticas e métodos contábeis adotadas no segundo trimestre foram aplicados consistentemente com os mesmos critérios utilizados no encerramento de exercício de 2015.

## **4. Caixa e equivalentes de caixa**

---

A composição do saldo é a seguinte:

| <b>Descrição</b>                          | <b>30.6.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---|------------------|-------------------|
| Disponibilidade em moeda nacional (caixa) | 1.204            | 908               |
| Operações compromissadas (i)              | 6.747            | 37.955            |
| <b>Total</b>                              | <b>7.951</b>     | <b>38.863</b>     |

(i) Refere-se ao valor das Operações Compromissadas mantido por meio do Fundo de Investimento CAIXA Extramercado Exclusivo XXI Renda Fixa, administrado pela CAIXA Econômica Federal. A rentabilidade até junho de 2016 foi de 7,35% (12,71% no exercício de 2015).

## 5. Títulos e valores mobiliários

### 5.1. Títulos públicos federais

As aplicações em fundos exclusivos descritos a seguir são administradas pela CAIXA que possuem recursos aplicados em títulos de renda fixa.

Conforme definido no regulamento do fundo de investimento, as cotas não possuem prazo de carência para resgates, os quais podem ocorrer a qualquer tempo.

Todas as aplicações nos fundos de investimentos estão marcadas pelo valor de cota do fundo divulgada na data do balanço, e o fundo adota o valor justo como critério de avaliação da sua carteira de ativos.

Considerando que esses fundos são exclusivos da EMGEA, para fins de apresentação, estão sendo apresentados de forma segregada por tipo de aplicação. As características de cada fundo e ativos aplicados estão descritos a seguir.

*i. Em 30 de junho de 2016:*

**Fundo de Investimento CAIXA Extramercado Exclusivo XXI Renda Fixa:**

| Descrição                                  | Valor de curva | Valor de mercado | Ganhos / (perdas) não realizadas | Faixas de vencimento |
|--|----------------|------------------|----------------------------------|----------------------|
| <b>Títulos para negociação:</b>            |                |                  |                                  |                      |
| Letras do Tesouro Nacional (LTN)           | 45.239         | 45.235           | (3)                              | até 06 meses         |
| Letras do Tesouro Nacional (LTN)           | 26.535         | 26.535           | (31)                             | 7 a 12 meses         |
| Notas do Tesouro Nacional, série F (NTN-F) | 22.891         | 22.877           | (14)                             | 7 a 12 meses         |
| <b>Total</b>                               | <b>94.665</b>  | <b>94.647</b>    | <b>(48)</b>                      |                      |

*ii. Em 31 de dezembro de 2015:*

**Fundo de Investimento CAIXA Extramercado Exclusivo XXI Renda Fixa:**

| Descrição                        | Valor de curva | Valor de mercado | Ganhos / (perdas) não realizadas | Faixas de vencimento |
|----------------------------------|----------------|------------------|----------------------------------|----------------------|
| <b>Títulos para negociação:</b>  |                |                  |                                  |                      |
| Letras do Tesouro Nacional (LTN) | 167.549        | 167.521          | (28)                             | até 06 meses         |
| Letras do Tesouro Nacional (LTN) | 121.407        | 121.359          | (47)                             | 7 a 12 meses         |
| <b>Total</b>                     | <b>288.956</b> | <b>288.880</b>   | <b>(75)</b>                      |                      |

### 5.2. Fundos de investimento

*i. Em 30 de junho de 2016:*

**Quotas de Fundo de Investimento:**

| Descrição                        | Qtda Quota | Valor Quota  | Valor Contábil |
|----------------------------------|------------|--------------|----------------|
| Fundo BB Extra-Mercado FAE 2 (i) | 25.509.163 | 1.4295797960 | 36.467         |
| Bloqueio Judicial (ii)           |            |              | (228)          |
| <b>Total</b>                     |            |              | <b>36.239</b>  |

ii. Em 31 de dezembro de 2015:

**Quotas de Fundo de Investimento:**

| Descrição                        | Qtda Quota | Valor Quota | Valor Contábil |
|----------------------------------|------------|-------------|----------------|
| Fundo BB Extra-Mercado FAE 2 (i) | 102.710    | 1,333798597 | 136.995        |
| Bloqueio Judicial (ii)           |            |             | (93)           |
| <b>Total</b>                     |            |             | <b>136.902</b> |

(i) Refere-se ao valor das cotas do Fundo BB Extramercado FAE 2 com liquidez diária, administrado pela BB Gestão de Recursos - DTVM S.A. A rentabilidade média bruta até junho de 2016 foi aproximadamente 7,18% (12,67% em 2015).

(ii) Refere-se ao valor de bloqueio judicial reclassificado para outros créditos vinculados (Nota 7.1).

## 6. Operações de Crédito

### 6.1. Créditos Imobiliários

O saldo dos recebíveis de operações de crédito imobiliário é composto por contratos de responsabilidade de mutuários de pessoas físicas, com e sem cobertura do Fundo de Compensação de Variações Salariais (FCVS), e de pessoas jurídicas, representadas por Construtoras, Cooperativas Habitacionais, Liquidandas e Repassadoras, Estados e Municípios, cujo vencimento final ocorrerá até o ano de 2029.

#### a) Composição da carteira de crédito imobiliário

A composição da carteira de crédito imobiliário é a seguinte:

i. Em 30 de junho de 2016:

| Descrição                                  | 30.6.2016      |                  |                  |
|--|----------------|------------------|------------------|
|  | Circulante     | Não Circulante   | Total            |
| Saldo devedor (i)                          | 300.571        | 1.492.240        | 1.792.811        |
| Valores a receber (ii)                     | 569.200        | 11.656.000       | 12.225.200       |
| Rendas a apropriar (iii)                   | (213.398)      | (5.662.256)      | (5.875.654)      |
| Diferencial de juros (iv)                  | (62)           | (24.399)         | (24.461)         |
| Outros valores (v)                         | 4.484          | -                | 4.484            |
| Deságio (vi)                               | (24.593)       | (72.688)         | (97.281)         |
| <b>Subtotal</b>                            | <b>636.202</b> | <b>7.388.897</b> | <b>8.025.099</b> |
| Provisão para créditos liquidação duvidosa | (233.386)      | (6.145.460)      | (6.378.846)      |
| <b>Total</b>                               | <b>402.816</b> | <b>1.243.437</b> | <b>1.646.253</b> |

ii. Em 31 de dezembro de 2015

| Descrição                                     | 31.12.2015     |                  |                  |
|---|----------------|------------------|------------------|
|   | Circulante     | Não circulante   | Total            |
| Saldo devedor (i)                             | 442.584        | 2.345.027        | 2.787.611        |
| Valores a receber (ii)                        | 541.407        | 10.979.706       | 11.521.113       |
| Rendas a apropriar (iii)                      | (195.597)      | (5.629.117)      | (5.824.714)      |
| Diferencial de juros (iv)                     | (62)           | (41.554)         | (41.616)         |
| Outros valores (v)                            | 4.382          | -                | 4.382            |
| Deságio (vi)                                  | -              | (101.720)        | (101.720)        |
| <b>Subtotal</b>                               | <b>792.714</b> | <b>7.552.342</b> | <b>8.345.056</b> |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (296.221)      | (6.108.008)      | (6.404.229)      |
| <b>Total</b>                                  | <b>496.493</b> | <b>1.444.334</b> | <b>1.940.827</b> |

(i) O saldo devedor corresponde às parcelas vincendas dos contratos de financiamentos imobiliários.

(ii) O saldo de valores a receber corresponde às parcelas vencidas dos contratos de financiamentos imobiliários.

(iii) Refere-se as receitas de operações de crédito vencidas a partir do 60º dia.

(iv) O diferencial de juros, instituído pela Lei nº 10.150/2000, corresponde à diferença entre as taxas de juros estabelecidas contratualmente com os tomadores dos financiamentos imobiliários com direito à cobertura do FCVS e os juros estabelecidos para novação desses contratos com a administradora do Fundo, respeitadas as origens dos recursos, sendo 3,12% ao ano para as operações com recursos originários do FGTS e 6,17% ao ano para as operações originadas com recursos de outras fontes. Esse diferencial de juros, por não ser passível de recebimento do Fundo, quando do decurso de prazo ou de liquidação antecipada, está registrado como redutor do saldo das operações de crédito imobiliário com cobertura do FCVS.

(v) Outros valores incluem os valores não classificados pelos sistemas de controle operacional, em fase de identificação para apropriação aos correspondentes contratos.

(vi) O Deságio corresponde à diferença entre o valor dos saldos devedores e o valor de aquisição dos créditos imobiliários decorrentes do Instrumento Particular de Cessão Onerosa de 30.9.2014.

**b) Distribuição por tipo de financiamento**

A composição do saldo é a seguinte:

i. Em 30 de junho de 2016:

| Tipo  | 30.6.2016             |                       | Total            |
|---|-----------------------|-----------------------|------------------|
|   | Com cobertura do FCVS | Sem cobertura do FCVS |                  |
| Pessoa Física   | 260.082               | 5.408.419             | 5.668.501        |
| Provisão para créditos liquidação duvidosa                    | (198.309)             | (3.753.560)           | (3.951.869)      |
| Deságio   | -                     | (97.281)              | (97.281)         |
| <b>Total Pessoa Física</b>                                    | <b>61.773</b>         | <b>1.557.578</b>      | <b>1.619.351</b> |
| Pessoa Jurídica - Setor Privado                               | -                     | 2.426.976             | 2.426.976        |
| Pessoa Jurídica - Setor Público                               | -                     | 22.418                | 22.418           |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa-Privado/Público | -                     | (2.426.976)           | (2.426.976)      |
| <b>Total Pessoa Jurídica</b>                                  | <b>-</b>              | <b>22.418</b>         | <b>22.418</b>    |
| Outros valores  | -                     | 4.484                 | 4.484            |
| <b>Total</b>  | <b>61.773</b>         | <b>1.584.480</b>      | <b>1.646.253</b> |

ii. Em 31 de dezembro de 2015

| Tipo  | 31.12.2015            |                       | Total            |
|---|-----------------------|-----------------------|------------------|
|   | Com cobertura do FCVS | Sem cobertura do FCVS |                  |
| Pessoa Física   | 304.400               | 5.612.492             | 5.916.892        |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa                 | (236.402)             | (3.802.839)           | (4.039.241)      |
| Deságio   | (870)                 | (100.850)             | (101.720)        |
| <b>Total Pessoa Física</b>                                    | <b>67.128</b>         | <b>1.708.803</b>      | <b>1.775.931</b> |
| Pessoa Jurídica - Setor Privado                               | -                     | 2.498.678             | 2.498.678        |
| Pessoa Jurídica - Setor Público                               | -                     | 26.824                | 26.824           |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa - Setor Privado | -                     | (2.364.981)           | (2.364.981)      |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa - Setor Público | -                     | (7)                   | (7)              |
| <b>Total Pessoa Jurídica</b>                                  | <b>-</b>              | <b>160.514</b>        | <b>160.514</b>   |
| Outros valores  | -                     | 4.382                 | 4.382            |
| <b>Total</b>  | <b>67.128</b>         | <b>1.873.699</b>      | <b>1.940.827</b> |

**c) Provisão para créditos de liquidação duvidosa**

A composição da provisão para créditos de liquidação duvidosa da carteira por faixa de atraso está demonstrada a seguir:

| Faixa de Atraso  | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Setor Privado - Pessoa Física e Pessoa Jurídica</b> |                  |                  |
| De 0 a 60 dias   | 1.030.173        | 1.031.775        |
| De 61 a 180 dias                                       | 21.970           | 30.744           |
| De 181 a 360 dias                                      | 28.536           | 30.729           |
| Acima de 360 dias                                      | 5.298.166        | 5.310.974        |
| <b>Setor Público</b>                                   |                  |                  |
| De 181 a 360 dias                                      | 1                | 7                |
| <b>Total</b>   | <b>6.378.846</b> | <b>6.404.229</b> |

**d) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa**

No período, a movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa, calculada sobre os saldos a receber das operações de crédito imobiliário, foi a seguinte:

| Descrição                          | 30.6.2016          | 31.12.2015         |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Saldo Inicial</b>               | <b>(6.404.229)</b> | <b>(6.608.184)</b> |
| Reversão de provisões              | 292.462            | 914.933            |
| Reforço de provisões               | (267.079)          | (710.978)          |
| Movimentação líquida nas provisões | 25.383             | 203.955            |
| <b>Saldo final</b>                 | <b>(6.378.846)</b> | <b>(6.404.229)</b> |

**6.2. Créditos Comerciais**

Referem-se aos créditos transferidos à EMGEA pela CAIXA, em decorrência do Instrumento Particular de Cessão Onerosa de Créditos de 30.9.2014, representados



por contratos comerciais perante pessoas físicas.

| Descrição                          | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Circulante</b>                  | <b>181.706</b> | <b>186.963</b> |
| Saldo Devedor (i)                  | 2.139.319      | 2.182.383      |
| Deságio - Créditos Comerciais (ii) | (1.957.613)    | (1.995.420)    |
| <b>Não Circulante</b>              | <b>453.276</b> | <b>468.555</b> |
| Saldo Devedor (i)                  | 3.377.545      | 3.447.955      |
| Deságio - Créditos Comerciais (ii) | (2.924.269)    | (2.979.400)    |
| <b>Total</b>                       | <b>634.982</b> | <b>655.518</b> |

(i) Composto por contratos perante pessoas físicas, de baixo valor, originados de financiamentos de bens de consumo duráveis, materiais de construção, crédito rotativo, Minha Casa Melhor e crédito direto ao consumidor.

(ii) O deságio corresponde à diferença entre o valor dos saldos devedores e o valor de aquisição dos créditos comerciais.

## 7. Créditos Vinculados

Referem-se aos créditos vinculados às operações de créditos imobiliários, comerciais, de imóveis não de uso e outros valores cuja composição é a seguinte:

### 7.1. Créditos Vinculados - Circulante

| Descrição                                   | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|---|------------------|------------------|
| <b>Créditos Vinculados</b>                  | <b>188.003</b>   | <b>207.898</b>   |
| Movimentação financeira - CAIXA (i)         | 53.815           | 66.359           |
| Desembolso com execuções a recuperar (ii)   | 59.089           | 56.253           |
| Repasse com Seguro/FCVS/FGTS (iii)          | 32.853           | 29.288           |
| Débitos remanescentes (iv)                  | 11.881           | 11.881           |
| Indenizações de sinistros a receber (v)     | 12.946           | 13.727           |
| Valores a apropriar (vi)                    | 12.002           | 25.898           |
| Créditos a receber na novação do FCVS (vii) | 4.176            | 4.074            |
| FGTS a Receber (viii)                       | 163              | 247              |
| Outros recebíveis (ix)                      | 829              | 62               |
| Bloqueios judiciais (x)                     | 249              | 109              |
| <b>Provisões para perdas</b>                | <b>(122.896)</b> | <b>(122.807)</b> |
| Provisão desembolso de execução a recuperar | (53.183)         | (50.629)         |
| Provisão repasse com Seguro/FCVS/FGTS       | (32.853)         | (29.288)         |
| Provisão perdas débitos remanescentes       | (11.881)         | (11.881)         |
| Provisão s/ valores a repassar - Comerciais | (24.979)         | (31.009)         |
| <b>Total</b>                                | <b>65.107</b>    | <b>85.091</b>    |

(i) Valores arrecadados pela CAIXA relativos às prestações e às liquidações de financiamentos imobiliários e créditos comerciais, à alienação de imóveis e outros, ainda pendentes de repasse à EMGEA.

(ii) Desembolsos efetuados em processos de execução judicial e extrajudicial de créditos a receber que poderão ser recebidos ao final dos processos.

(iii) Refere-se à diferença entre os valores emitidos pelo sistema de controle operacional nas prestações das operações de crédito imobiliário, relativo ao prêmio de seguro mensal, contribuição



mensal ao FCVS e quotas de FGTS e os valores efetivamente repassados à Seguradora e à Administradora do Fundo, em fase de identificação dos correspondentes contratos.

(iv) Valores referentes às diferenças apuradas entre os saldos devedores de financiamentos imobiliários e os valores de avaliação desses imóveis, quando de sua adjudicação, arrematação ou dação.

(v) Saldo a receber da seguradora, relativo a indenizações de seguros em decorrência de sinistros de morte e de invalidez permanente.

(vi) Valores arrecadados não classificados pelos sistemas de controle operacional, em fase de identificação pela CAIXA para posterior repasse à EMGEA.

(vii) Valores a receber decorrentes de débitos de contribuição compensados indevidamente nos contratos de novação de créditos perante o FCVS.

(viii) Saldo a receber do FGTS referente a valores utilizados nas liquidações e nas reestruturações de operações de crédito imobiliário.

(ix) Referem-se, principalmente adiantamento de férias e treinamento (MBA) dos funcionários.

(x) Referem-se a valores bloqueados em conta corrente e nos fundos de investimentos da Empresa, em atendimento a determinações judiciais relacionadas a processos judiciais na esfera passiva de créditos imobiliários.

## 7.2. Créditos Vinculados - Não Circulante

| Descrição   | 30.6.2016        | 31.12.2015       |
|---|------------------|------------------|
| <b>Créditos Vinculados</b>  | <b>412.745</b>   | <b>403.735</b>   |
| Créditos a receber da União - retenção indevida de IR (i)                       | 172.446          | 168.444          |
| Valores a receber de agentes cedentes - devolução de créditos (ii)              | 154.202          | 153.737          |
| Depósitos judiciais (iii)   | 29.285           | 27.124           |
| PLD - seguro de crédito (iv)  | 6.896            | 6.285            |
| Permuta de Créditos com a CAIXA – Saldo de Reposicionamento (v)                 | 49.916           | 48.145           |
| <b>Provisões para perdas</b>  | <b>(312.547)</b> | <b>(290.501)</b> |
| Provisão de créditos a receber da União - retenção indevida de IR (vi)          | (172.446)        | (168.444)        |
| Provisão de valores a receber de agentes cedentes - devolução de créditos (vii) | (133.205)        | (115.773)        |
| Provisão de PLD - seguro de crédito   | (6.896)          | (6.284)          |
| <b>Total</b>  | <b>100.198</b>   | <b>113.234</b>   |

(i) Referem-se aos valores a receber relativos a retenções de imposto de renda na fonte efetuadas pela Itaipu Binacional, em repasses de recursos, no período de 2001 a 2002, oriundos de créditos cedidos pela União à EMGEA para aumento de capital. Os valores foram atualizados com base na variação da taxa SELIC.

(ii) Referem-se a valores a receber de agentes cedentes relativos a créditos adquiridos a serem devolvidos para substituição ou ressarcimento, conforme estabelecido nos contratos de cessão.

(iii) Referem-se a depósitos judiciais feitos pela EMGEA decorrente de ações movidas pelos mutuários de contratos habitacionais até o ajuizamento e encerramento do processo.

(iv) Perda líquida definitiva (PLD) – seguro de crédito inclui a diferença negativa entre a realização da garantia e o custo de aquisição do imóvel do SFH, por adjudicação, arrematação ou dação de pagamento.

(v) Refere-se à diferença em favor da EMGEA decorrente do reposicionamento dos créditos habitacionais e comerciais adquiridos de acordo com Instrumento Contratual de Cessão Onerosa de Créditos entre a CAIXA e a EMGEA de 30.9.2014, conforme Termo Aditivo ao Instrumento Particular formalizado em 30.1.2015. Conforme previsto contratualmente, o valor da diferença é atualizado com base no percentual nominal de 5,37% a.a, acrescido de Taxa Referencial – TR.

(vi) A Administração constituiu provisão para perdas na totalidade do valor dos créditos de R\$ 172.446 tendo em vista que a ação de Repetição de Indébito impetrada pela EMGEA teve sentença desfavorável. A Empresa apelou da sentença que lhe foi desfavorável, e, conforme opinião dos seus advogados, o risco de indeferimento do pleito foi classificado como “possível”.

(vii) A provisão para perdas sobre os valores a receber de agentes cedentes relativos à devolução de créditos é apurada com base em valor de expectativa de realização desses créditos, conforme estabelecido nos instrumentos contratuais.

## 8. Impostos e contribuições a recuperar

### 8.1. Impostos a compensar ou recuperar

i. Em 30 de junho de 2016:

| Tributos                            | Saldo em 31/12/2015 | Acréscimos / Baixas | Juros compensatórios | Créditos tributários restituídos | Créditos utilizados nas compensações | Saldo em 30.6.2016 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| IRPJ                                | 183.809             | -                   | 2.558                | (181.599)                        | (520)                                | 4.248              |
| CSLL                                | 80.701              | -                   | 1.076                | (71.321)                         | (9.106)                              | 1.351              |
| COFINS                              | 1.170               | -                   | 25                   | -                                | (972)                                | 223                |
| PASEP                               | 31                  | -                   | 1                    | -                                | -                                    | 31                 |
| <b>Total dos créditos</b>           | <b>265.711</b>      | <b>-</b>            | <b>3.660</b>         | <b>(252.920)</b>                 | <b>(10.598)</b>                      | <b>5.853</b>       |
| Provisão para perdas na recuperação | -                   | -                   | -                    | -                                | -                                    | -                  |
| <b>Crédito líquido</b>              | <b>265.711</b>      | <b>-</b>            | <b>3.660</b>         | <b>(252.920)</b>                 | <b>(10.598)</b>                      | <b>5.853</b>       |

No primeiro trimestre de 2016, a Receita Federal do Brasil (RFB) restituiu à EMGEA o montante de R\$ 252.920 mil, o que representa quase a integralidade do saldo de créditos tributários da Empresa em 31.12.2015.

ii. Em 31 de dezembro de 2015:

| Tributos                            | Saldo em 31.12.2014 | Acréscimos / Baixas | Juros compensatórios | Créditos tributários restituídos | Créditos utilizados nas compensações | Saldo em 31.12.2015 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------------------|--------------------------------------|---------------------|
| IRPJ                                | 557.201             | 3.480               | 25.292               | (177.119)                        | (225.045)                            | 183.809             |
| CSLL                                | 362.008             | 1.210               | 14.202               | (296.719)                        | -                                    | 80.701              |
| COFINS                              | 3.636               | (618)               | 131                  | (1.979)                          | -                                    | 1.170               |
| PASEP                               | 29                  | -                   | 2                    | -                                | -                                    | 31                  |
| <b>Total dos créditos</b>           | <b>922.874</b>      | <b>4.072</b>        | <b>39.627</b>        | <b>(475.817)</b>                 | <b>(225.045)</b>                     | <b>265.711</b>      |
| Provisão para perdas na recuperação | (59.016)            | 59.016              | -                    | -                                | -                                    | -                   |
| <b>Crédito líquido</b>              | <b>863.858</b>      | <b>63.088</b>       | <b>39.627</b>        | <b>(475.817)</b>                 | <b>(225.045)</b>                     | <b>265.711</b>      |

### 8.2. Impostos pagos antecipadamente

A EMGEA recolheu até 30 de junho de 2016 o valor de R\$ 65.171 mil, referente a antecipações de Imposto de Renda Pessoa Jurídica e Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido.

## 9. Outros Valores e Bens

Esse grupo de ativos inclui imóveis adjudicados, arrematados ou recebidos em dação em pagamento de saldos devedores de financiamentos imobiliários.

A composição dos saldos é a seguinte:

| Descrição                    | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Circulante</b>            | <b>112.743</b> | <b>103.693</b> |
| Imóveis não de uso           | 136.442        | 124.233        |
| Provisão para desvalorização | (23.699)       | (20.540)       |
| <b>Não Circulante</b>        | <b>263.067</b> | <b>241.950</b> |
| Imóveis não de uso           | 318.365        | 289.877        |
| Provisão para desvalorização | (55.298)       | (47.927)       |
| <b>Total</b>                 | <b>375.810</b> | <b>345.643</b> |

Estes ativos, representados por imóveis não de uso de propriedade da EMGEA, podem não ser alienados em sua totalidade no prazo de 1 (um) ano, em razão das características dos imóveis quanto ao estado de ocupação, localização pulverizada pelo país, despesas próprias do bem vencidos a regularizar, estado físico dos imóveis e impedimentos judiciais à venda. Tais características implicam na necessidade de ações de administração para disponibilização do imóvel ao mercado, inclusive com participação de audiências de conciliação na Justiça Federal, ressaltando que na venda a EMGEA deve seguir o rito licitatório definido pela Lei 8.666/93.

Para os imóveis com pendências judiciais impeditivas de venda, é constituída provisão para desvalorização correspondente ao percentual de 100% do valor contábil.

A movimentação ocorrida nos períodos foram as seguintes:

*i. Em 30 de junho de 2016:*

| Descrição                           | Imóveis não de uso |
|-------------------------------------|--------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2015     | 414.110            |
| Adições                             | 72.667             |
| Alienações                          | (31.970)           |
| <b>Saldo em 30 de junho de 2016</b> | <b>454.807</b>     |

*ii. Em 31 de dezembro de 2015:*

| Descrição                              | Imóveis não de uso |
|--|--------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2014        | 315.678            |
| Adições                                | 227.165            |
| Alienações                             | (128.733)          |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b> | <b>414.110</b>     |

## 10. Créditos Vinculados – SFH

Representam os valores residuais de contratos encerrados a serem ressarcidos pelo Fundo de Compensação de Variações Salariais (FCVS), que estão em processo de novação com a União. Atualmente, esses contratos rendem juros de até 6,17% ao ano e são atualizados de acordo com a variação da Taxa Referencial de Juros (TR). A efetiva realização desses créditos depende da aderência a um conjunto de normas

e procedimentos definidos em regulamento emitido pelo FCVS.

A EMGEA, com base na autorização prevista na MP nº 2.196/2001, de 24 de agosto de 2001, vem realizando permutas dos títulos CVS adquiridos nas novações e negociações, pelo seu valor de face, com o Tesouro Nacional, por títulos públicos federais, de maior liquidez.

A composição do saldo é a seguinte:

*i. Em 30 de junho de 2016:*

| Situação dos contratos             | 30.6.2016         |                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                    | Saldo             | Provisão           | Líquido           |
| Não habilitados (i)                | 353.057           | (161.425)          | 191.632           |
| Habilitados e não homologados (ii) | 567.742           | (159.876)          | 407.866           |
| Habilitados e homologados (iii)    | 13.702.782        | (3.069.459)        | 10.633.323        |
| <b>Saldo</b>                       | <b>14.623.581</b> | <b>(3.390.760)</b> | <b>11.232.821</b> |

*ii. Em 31 de dezembro de 2015:*

| Situação dos contratos             | 31.12.2015        |                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                    | Saldo             | Provisão           | Líquido           |
| Não habilitados (i)                | 430.364           | (190.889)          | 239.475           |
| Habilitados e não homologados (ii) | 603.099           | (178.498)          | 424.601           |
| Habilitados e homologados (iii)    | 13.337.944        | (3.225.360)        | 10.112.584        |
| <b>Saldo</b>                       | <b>14.371.407</b> | <b>(3.594.747)</b> | <b>10.776.660</b> |

(i) Representam os contratos ainda não submetidos à homologação do FCVS, pois estão em processo de análise e habilitação na CAIXA (Prestadora de Serviços da EMGEA).

(ii) Representam os contratos já habilitados em fase de análise por parte da Administradora do FCVS, para homologação.

(iii) Representam os contratos já avaliados e aceitos pelo FCVS e que dependem de formalização de processo de novação, conforme previsto na Lei nº 10.150/2000, para a sua realização.

## 11. Créditos Adquiridos

Referem-se a créditos adquiridos pela EMGEA decorrentes de quitação de contratos de aquisição de carteiras habitacionais, com vistas à resolução da condição pro solvendo, estabelecida nos contratos originais de aquisição e reposicionamento dos ativos. Os saldos são atualizados com base nos encargos financeiros previstos contratualmente.

| Descrição                                  | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|--|---------------|---------------|
| Valores a receber – Entes da Federação (i) | 75.312        | 72.642        |
| <b>Total</b>                               | <b>75.312</b> | <b>72.642</b> |

(i) Refere-se aos valores a receber do Governo do Estado de Minas Gerais, em títulos CVS ou créditos com o FCVS, conforme Oitavo Termo Aditivo ao Instrumento de Aquisição de Ativos, formalizado em 26 de fevereiro de 2016.

## 12. Imobilizado

As movimentações ocorridas nessa rubrica estão representadas a seguir:

*i. Em 30 de junho de 2016*

| Bens                                 | Saldo líquido em 31.12.2015 | Movimentação |              |             | Saldo líquido em 30.6.2016 | Custo em 30.6.2016 | Depreciação acumulada em 30.6.2016 |
|--------------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|-------------|----------------------------|--------------------|------------------------------------|
|                                      |                             | Aquisições   | Baixas       | Depreciação |                            |                    |                                    |
| Móveis, máquinas e equipamentos      | 725                         | -            | (143)        | 67          | 649                        | 2.260              | (1.611)                            |
| Sistemas de informática              | 1.352                       | 595          | (732)        | 403         | 1.618                      | 6.370              | (4.752)                            |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | -                           | -            | -            | -           | -                          | 376                | (376)                              |
| <b>Total</b>                         | <b>2.077</b>                | <b>595</b>   | <b>(875)</b> | <b>470</b>  | <b>2.267</b>               | <b>9.006</b>       | <b>(6.739)</b>                     |

*ii. Em 31 de dezembro de 2015:*

| Bens                                 | Saldo líquido em 31.12.2014 | Movimentação |          |              | Saldo líquido em 31.12.2015 | Custo em 31.12.2015 | Depreciação acumulada em 31.12.2015 |
|--------------------------------------|-----------------------------|--------------|----------|--------------|-----------------------------|---------------------|-------------------------------------|
|                                      |                             | Aquisições   | Baixas   | Depreciação  |                             |                     |                                     |
| Móveis, máquinas e equipamentos      | 810                         | 63           | -        | (148)        | 725                         | 2.403               | (1.678)                             |
| Sistemas de informática              | 2.007                       | 5            | -        | (660)        | 1.352                       | 6.508               | (5.156)                             |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | -                           | -            | -        | -            | -                           | 376                 | (376)                               |
| <b>Total</b>                         | <b>2.817</b>                | <b>68</b>    | <b>-</b> | <b>(808)</b> | <b>2.077</b>                | <b>9.287</b>        | <b>(7.210)</b>                      |

## 13. Passivos financeiros – Financiamentos

Referem-se a obrigações com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS), com garantia da União, com o Fundo de Desenvolvimento Social (FDS) e com a Caixa Econômica Federal (CAIXA).

A movimentação ocorrida nos períodos foram as seguintes:

*i. Em 30 de junho de 2016*

| Credor                        | 30.6.2016        | Vencimento Final | Encargos                           |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------|
| FGTS – Dívida Vincenda (i)    | 3.566.478        | 2029             | Varição da TR + juros de 5,03% a.a |
| FGTS – Dívida Vincenda (ii)   | 179.911          |                  |                                    |
| FDS                           | 1.554            | 2019             | Varição da TR + juros de 0,5% a.a  |
| CAIXA (iii)                   | 20.054           | 2017             | Varição da TR + juros de 6,06% a.a |
| <b>Total</b>                  | <b>3.767.997</b> |                  |                                    |
| <b>Passivo circulante</b>     | <b>1.824.054</b> |                  |                                    |
| <b>Passivo não circulante</b> | <b>1.943.943</b> |                  |                                    |

ii. Em 31 de dezembro de 2015

| Credor                        | 31.12.2015       | Vencimento Final | Encargos                            |
|-------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|
| FGTS – Dívida Vincenda (i)    | 4.424.964        | 2029             | Variação da TR + juros de 5,03% a.a |
| FDS                           | 1.772            | 2019             | Variação da TR + juros de 0,5% a.a  |
| CAIXA (iii)                   | 31.319           | 2017             | Variação da TR + juros de 6,06% a.a |
| <b>Total</b>                  | <b>4.458.055</b> |                  |                                     |
| <b>Passivo circulante</b>     | <b>1.889.112</b> |                  |                                     |
| <b>Passivo não circulante</b> | <b>2.568.943</b> |                  |                                     |

(i) Com base na Resolução no. 752/2014 do Conselho Curador do FGTS formalizou-se em 30.12.2014, o Instrumento Particular de Confissão e Repactuação de Condições de Dívida, entre a CAIXA e o FGTS, por meio do qual foi feita repactuação, em termos de taxas de juros e prazos para pagamento do passivo.

(ii) Com base na Resolução do Conselho Curador do FGTS nº 809/2016, de 10.5.2016, está prevista para o exercício de 2016, operação de renegociação de parte da dívida da EMGEA perante o FGTS. Em virtude dessas tratativas, foram suspensos pela EMGEA a partir de maio de 2016, os pagamentos das prestações mensais destas obrigações em processo de renegociação (R\$ 177.268 mil de amortização e juros acrescidos de R\$ 2.642 mil de encargos moratórios).

(iii) Em abril de 2014, após o equacionamento de pendências decorrente das Cessões de Créditos com a CAIXA, foi assumido um passivo perante aquela Instituição.

## 14. Obrigações com pessoal

| Descrição                               | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Circulante</b>                       | <b>6.747</b> | <b>5.617</b> |
| Férias a pagar                          | 1.710        | 1.542        |
| Salários a pagar                        | 1.677        | 909          |
| Participação no lucro - Administradores | 835          | 835          |
| Participação no lucro - Empregados      | 1.433        | 1.433        |
| INSS a recolher                         | 727          | 642          |
| FGTS a recolher                         | 365          | 256          |
| <b>Não Circulante</b>                   | <b>309</b>   | <b>309</b>   |
| Participação no lucro - Administradores | 309          | 309          |
| <b>Total</b>                            | <b>7.056</b> | <b>5.926</b> |

## 15. Obrigações com fornecedores

| Descrição                         | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| CAIXA - prestação de serviços (i) | 19.279        | 27.412        |
| Pessoal requisitado de terceiros  | 2.215         | 2.398         |
| Fornecedores de bens e serviços   | 242           | 493           |
| <b>Total</b>                      | <b>21.736</b> | <b>30.303</b> |

(i) Valores a pagar à CAIXA decorrente da prestação de serviços de administração, de contabilização, jurídicos e de engenharia, dos contratos de créditos imobiliários e comerciais, dos imóveis não de uso e dos débitos detidos pela EMGEA, decorrentes da cessão de créditos pela CAIXA à EMGEA.

## 16. Obrigações tributárias

| Descrição                                 | 30.6.2016      | 31.12.2015    |
|---|----------------|---------------|
| COFINS                                    | 6.270          | 13.785        |
| PASEP                                     | 1.080          | 2.323         |
| IRRF / ISS                                | 364            | 515           |
| Impostos e contribuições retidos na fonte | 1.449          | 1.694         |
| Créditos de impostos recebidos da RFB (i) | 93.275         |               |
| <b>Total</b>                              | <b>102.438</b> | <b>18.317</b> |

(i) Refere-se a crédito efetuado pela RFB ocorrido em 20.4.2016 no montante de R\$ 90.858 mil, acrescido de atualização pela SELIC até 30.6.2016, aguardando análise por parte da RFB.

## 17. Juros sobre capital próprio

| Descrição                                  | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--|----------------|----------------|
| Dividendos/Juros sobre capital próprio (i) | 122.005        | 114.253        |
| <b>Total</b>                               | <b>122.005</b> | <b>114.253</b> |

(i) Referem-se aos valores de Dividendos/JCP dos exercícios de 2015 e 2014 atualizados pela taxa SELIC até a referência.

## 18. Obrigações por repasses

| Descrição                        | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Valores a ressarcir (i)          | 7.263         | 7.996         |
| Seguros a pagar                  | 3.325         | 3.841         |
| Subsídios contratos do FGTS (ii) | 38            | 28            |
| FCVS a pagar                     | 42            | 6             |
| <b>Total</b>                     | <b>10.668</b> | <b>11.871</b> |

(i) Valores relativos a desembolsos com execução judicial e extrajudicial e despesas com manutenção de créditos imobiliários e repasses de IOF de créditos comerciais, ainda pendentes de reembolso à CAIXA.

(ii) Tratam-se de valores a serem restituídos ao FGTS relativo ao subsídio concedido aos mutuários detentores de financiamentos habitacionais contratados na forma da resolução CC FGTS 289/1998, em função desses contratos terem sido liquidados antecipadamente, amortizados extraordinariamente ou transferidos.

## 19. Obrigações com mutuários

| Descrição  | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
|--|----------------|----------------|
| Diferença de prestações pagas a maior                              | 78.393         | 82.148         |
| Saldo credores   | 77.360         | 75.935         |
| Pendência de arrecadação e cadastro (i)                            | 69.117         | 67.363         |
| Valores a apropriar (ii)   | 13.704         | 20.738         |
| FGTS-SFH-quotas utilizadas pagamento prestação crédito imobiliário | 2.087          | 2.315          |
| <b>Total</b>   | <b>240.661</b> | <b>248.499</b> |

(i) Valores arrecadados não classificados pelos sistemas de controle operacional, em fase de identificação pela CAIXA.



(ii) Valores credores registrados no sistema corporativo, em análise pela CAIXA, para apropriação no saldo devedor dos contratos. Esses valores estão correlacionados a registros devedores de mesma natureza

## **20. Provisão para riscos cíveis**

A EMGEA possui na esfera passiva demandas judiciais relacionadas à contestação de indexadores aplicados em operações ativas, relativas a financiamentos imobiliários, inclusive em razão de planos econômicos. Adicionalmente, possui demandas na esfera administrativa relativas a contingências fiscais. Essas demandas judiciais e administrativas são avaliadas e revisadas periodicamente, com base em pareceres de advogados, e reconhecidas de acordo com as regras estabelecidas pelo Pronunciamento Técnico CPC 25.

### **a) Contingências cíveis – Risco provável**

Tendo em vista as características das demandas existentes, que incluem um volume significativo de ações relacionadas à revisão de indexadores contratuais, na metodologia utilizada para constituição da provisão, as ações foram segregadas em rotineiras e relevantes.

Para as ações rotineiras, na constituição da provisão foi utilizado o histórico dos valores das condenações sofridas pela EMGEA nos últimos 36 meses, atualizados pelo IPCA-e, e as ações extintas no mesmo período.

Para as ações relevantes, o valor considerado para a constituição da provisão corresponde ao valor estimado de condenação.

A EMGEA tem realizado acordos com os mutuários que têm possibilitado a solução de grande parte das ações no curto prazo, no contexto da política de acordos instituída pela Empresa.

A Administração entende que tais demandas judiciais não implicarão prejuízos que excedam o saldo da provisão para essas contingências, que é de R\$ 2.111 (R\$ 12.667 em 2015), suficiente para a cobertura de eventuais decisões desfavoráveis à Empresa.

Movimentações na provisão para demandas cíveis classificadas como prováveis:

#### *i. Em 30 de junho de 2016*

| <b>Descrição</b>                    | <b>Ações cíveis</b> |
|-------------------------------------|---------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2015     | 12.667              |
| Adições                             | 2.102               |
| Reversões                           | (12.658)            |
| <b>Saldo em 30 de junho de 2016</b> | <b>2.111</b>        |



ii. Em 31 de dezembro de 2015:

| Descrição                              | Ações cíveis  |
|--|---------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2014        | 12.525        |
| Adições                                | 6.561         |
| Reversões                              | (6.419)       |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b> | <b>12.667</b> |

### **b) Contingências – Risco possível**

Não há contingências classificadas como de risco possível.

## **21. Obrigações com imóveis não de uso**

Referem-se, principalmente, às despesas com manutenção e aos valores a pagar à CAIXA pela prestação de serviços de administração e controle de imóveis arrematados e/ou adjudicados, disponíveis para a venda, conforme contrato de prestação de serviços firmado com a CAIXA.

| Descrição                         | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Desembolso com Imóveis não de uso | 14.488        | 18.171        |
| <b>Total</b>                      | <b>14.488</b> | <b>18.171</b> |

## **22. Capital Social**

| Descrição           | Capital Social |
|---------------------|----------------|
| Saldo em 31.12.2015 | 9.057.993      |
| Saldo em 30.6.2016  | 9.057.993      |

O Capital Social da EMGEA, em 30 de junho de 2016, permanece no valor de R\$ 9.057.993, totalmente integralizado pela União.

No exercício de 2012 foi autorizada e registrada contabilmente a redução do Capital Social mediante a absorção de prejuízos acumulados, no montante de R\$ 10.952.226. Com a referida redução, o Capital Social passou de R\$ 20.010.219 para R\$ 9.057.993.

Em 2014, a Assessoria Jurídica da então Controladoria Geral da União - CGU manifestou entendimento divergente ao adotado pela Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional - PGFN quanto à necessidade de edição de decreto autorizativo, preliminarmente à concretização da redução do capital efetuada pela Empresa em 2012.

Em decorrência de tal divergência a Secretaria de Controle Externo da Fazenda Nacional, do Tribunal de Contas da União – TCU autuou, em 15.11.2015, representação questionando a autorização concedida pelo Senhor Ministro da Fazenda para citada redução.

Em 15.12.2015, foi publicado o Decreto nº 8.590, que aprovou o novo Estatuto Social da EMGEA com o novo valor do capital, devidamente registrado na Junta Comercial do Distrito Federal.

A divergência inicialmente levantada pela Assessoria Jurídica da CGU foi sanada em decorrência de posterior manifestação daquele Órgão, a qual foi corroborada pela Advocacia Geral da União – AGU em 15.3.2016.

A acima citada representação encontra-se ainda em exame no TCU e a Administração entende que terá êxito no desfecho do assunto.

## 23. Desdobramento das principais contas da demonstração de resultados

### a) Receitas com juros e similares

| Descrição   | 2016           |                 | 2015           |                 |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|   | 2º trimestre   | Acumulado junho | 2º trimestre   | Acumulado junho |
| Receitas de juros - saldo residual a receber do FCVS (i)                  | 190.830        | 417.955         | 193.968        | 388.095         |
| Receitas de juros - operações de crédito imobiliário (ii)                 | 44.017         | 106.667         | 42.135         | 109.916         |
| Receitas de juros - créditos comerciais (iii)                             | 2.723          | 6.833           | (4.574)        | 9.041           |
| Receitas de atualização monetária - operações de crédito imobiliário (ii) | 22.657         | 41.478          | 18.792         | 41.116          |
| Receitas de atualização monetária - saldo residual a receber do FCVS (i)  | 37.115         | 78.985          | 33.980         | 53.276          |
| Receitas de taxas, comissões e encargos moratórios (iv)                   | 43.243         | 81.327          | 42.930         | 88.506          |
| <b>Total</b>  | <b>340.585</b> | <b>733.245</b>  | <b>327.231</b> | <b>689.950</b>  |

(i) Referem-se aos valores de atualização monetária e a juros apropriados sobre o saldo a receber do FCVS de acordo com a variação da Taxa Referencial (TR) e juros de até 6,17% ao ano.

(ii) Equivale à incidência de juros de taxa média ponderada de 7,29% ao ano para contratos firmados com pessoa física com cobertura do FCVS, de 9,79% ao ano para contratos firmados com pessoa física sem cobertura do FCVS, de 11,27% ao ano para contratos firmados com pessoa jurídica do setor privado, e de 5,18% ao ano para contratos firmados com pessoa jurídica do setor público. Para os contratos de crédito imobiliário de pessoa física com cobertura e sem cobertura do FCVS, transferidos a EMGEA pela CAIXA em 30.9.2014, as taxas médias foram de 7,56% e 9,78% respectivamente. A atualização monetária é calculada de acordo com os diversos índices pactuados contratualmente (TR, LBC, POUP, e UPRD).

(iii) Referem-se aos valores de juros contratuais apurados sobre os saldos devedores dos créditos comerciais transferidos à EMGEA pela CAIXA em 30.9.2014.

(iv) Referem-se às taxas para cobertura de despesas de administração dos contratos recebida no encargo mensal, reconhecidas por regime de competência, e às rendas de encargos por atraso reconhecidos por regime de caixa considerando tratar-se de recebimento altamente duvidoso, relativas às operações de créditos imobiliários e comerciais.

## b) Despesas com juros e similares

| Descrição                                    | 2016            |                  | 2015            |                  |
|--|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|  | 2º trimestre    | Acumulado junho  | 2º trimestre    | Acumulado junho  |
| Despesas com juros                           | (44.069)        | (95.885)         | (71.443)        | (150.500)        |
| Despesas com atualização monetária           | (18.117)        | (36.528)         | (21.522)        | (34.962)         |
| Despesas financeiras encargos moratórios (i) | (2.642)         | (2.642)          | -               | -                |
| <b>Total</b>                                 | <b>(64.828)</b> | <b>(135.055)</b> | <b>(92.965)</b> | <b>(185.462)</b> |

(i) Valor sobre a dívida vencida das obrigações com o FGTS (Nota 13).

## c) Ganhos (Perdas) líquidos com ativos financeiros

### i. Reversões (provisões) líquidas

| Descrição  | 2016           |                 | 2015            |                 |
|--|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 2º trimestre   | Acumulado junho | 2º trimestre    | Acumulado junho |
| Reversões (provisões) líquidas para créditos de liquidação duvidosa - operações de crédito imobiliário | (9.371)        | 25.384          | 63.552          | 128.028         |
| Reversões (provisões) líquidas para perdas na novação de créditos perante o FCVS (i)                   | 214.959        | 147.474         | (107.484)       | (146.529)       |
| <b>Total</b>   | <b>205.588</b> | <b>172.858</b>  | <b>(43.932)</b> | <b>(18.501)</b> |

(i) Valor composto pela provisão para perdas na novação de créditos perante o FCVS (R\$ 123.431 mil acumulado até junho/2016) e pelas reversões ocorridas no período (R\$ 270.905 mil acumulado até junho/2016) em contrapartida com perda assumida no resultado (Nota 23 c.iii - Perdas com ativos financeiros) de créditos homologados pelo Fundo com valores inferiores ao de expectativa de recebimento pela EMGEA, para os quais já foram esgotadas as possibilidades de recurso ao Fundo.

### ii. Descontos concedidos

| Descrição                              | 2016            |                  | 2015            |                  |
|--|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|  | 2º trimestre    | Acumulado junho  | 2º trimestre    | Acumulado junho  |
| <b>Operação de crédito imobiliário</b> | <b>(48.162)</b> | <b>(118.915)</b> | <b>(70.677)</b> | <b>(165.837)</b> |
| Com cobertura do FCVS                  | (7.179)         | (13.877)         | (5.854)         | (16.635)         |
| Sem cobertura do FCVS                  | (40.983)        | (105.038)        | (64.823)        | (149.202)        |
| <b>Total Pessoa Física</b>             | <b>(48.162)</b> | <b>(118.915)</b> | <b>(70.677)</b> | <b>(165.837)</b> |
| Pessoa Jurídica                        | (2.923)         | (3.457)          | (57)            | (394)            |
| <b>Total dos descontos</b>             | <b>(51.085)</b> | <b>(122.372)</b> | <b>(70.734)</b> | <b>(166.231)</b> |

### iii. Perdas com ativos financeiros

| Descrição  | 2016             |                  | 2015            |                 |
|--|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|  | 2º trimestre     | Acumulado junho  | 2º trimestre    | Acumulado junho |
| Perdas operações de adjudicação/arrematação de imóveis | (32.061)         | (48.291)         | (27.641)        | (41.507)        |
| Perdas com créditos FCVS (i)                           | (279.177)        | (293.832)        | -               | -               |
| <b>Total</b>   | <b>(311.238)</b> | <b>(342.123)</b> | <b>(27.641)</b> | <b>(41.507)</b> |

(i) Valor assumido como perda no período decorrente de validação operacional de créditos perante o FCVS homologados pelo Fundo com valores inferiores ao de expectativa de recebimento pela EMGEA, para os quais já foram esgotadas as possibilidades de recurso ao Fundo.

#### d) Ganhos (perdas) na recuperação de créditos adquiridos

| Descrição   | 2016          |                 | 2015          |                 |
|---|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
|   | 2º trimestre  | Acumulado junho | 2º trimestre  | Acumulado junho |
| Receita de deságio créditos comerciais/imobiliário                    | 26.998        | 58.219          | 46.174        | 85.488          |
| Receitas com renegociação de carteiras/débitos - Agentes cedentes (i) | -             | 67.532          | -             | 40              |
| <b>Total</b>  | <b>26.998</b> | <b>125.751</b>  | <b>46.174</b> | <b>85.528</b>   |

(i) Recebimento no primeiro trimestre de 2016 para quitação de contratos de aquisição de carteiras habitacionais, com vistas a resolução da condição dívida *pro solvendo*.

#### e) Outras receitas (despesas)

| Descrição   | 2016           |                 | 2015            |                 |
|---|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 2º trimestre   | Acumulado junho | 2º trimestre    | Acumulado junho |
| <b>Outras receitas</b>  | <b>9.005</b>   | <b>14.543</b>   | <b>6.978</b>    | <b>16.437</b>   |
| Receitas de atualização monetária sobre indenizações de sinistro        | 6.143          | 10.253          | 4.384           | 10.274          |
| Recuperação de despesas - mutuários em execução                         | 2.074          | 2.871           | 1.178           | 2.164           |
| Recuperação de saldos residuais - operações de créditos imobiliários    | 390            | 403             | 185             | 227             |
| Receitas de financiamentos de vendas parceladas de imóveis              | 142            | 334             | 143             | 297             |
| Recebimento créditos Caixa Fácil (ii)                                   | 256            | 526             | 705             | 2.782           |
| Receitas com atualizações monetárias sobre valores a receber            | -              | 156             | 383             | 693             |
| <b>Outras despesas</b>  | <b>(4.357)</b> | <b>(8.718)</b>  | <b>(23.204)</b> | <b>(39.423)</b> |
| Despesas de juros e atualização monetária - Fundo de equalização        | -              | -               | (13.482)        | (25.539)        |
| Despesas com execução de créditos - não recuperáveis e outras           | (3.639)        | (6.783)         | (2.644)         | (5.672)         |
| Despesas com sobras e diferenças de prestações de créditos imobiliários | (312)          | (1.334)         | (792)           | (1.789)         |
| Despesas com manutenção/perdas e contribuições de créditos              | (406)          | (407)           | (6.286)         | (6.423)         |
| Despesas com dedução de novação débito FCVS                             | -              | (194)           | -               | -               |
| <b>Total de outras receitas (despesas)</b>                              | <b>4.648</b>   | <b>5.825</b>    | <b>(16.226)</b> | <b>(22.986)</b> |

(i) Apropriação do deságio na recuperação dos créditos comerciais e imobiliários transferidos à EMGEA pela CAIXA em 30.9.2014, correspondente à diferença do valor recebido e o valor de aquisição do crédito.

(ii) Refere-se à arrecadação na EMGEA da carteira comercial – Crédito Caixa Fácil adquirida na permuta de créditos realizada com a CAIXA em 30.9.2014.

**f) Ganhos (perdas) líquidos com outros recebíveis**

*i. Receitas operacionais com outros recebíveis*

| Descrição  | 2016         |                 | 2015         |                 |
|--|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
|  | 2º trimestre | Acumulado junho | 2º trimestre | Acumulado junho |
| Valores a receber - FCVS   | 52           | 102             | 44           | 83              |
| Valores a receber - IR retido indevidamente em repasse de recursos | 2.035        | 4.002           | 1.839        | 3.550           |
| Valores a receber - entes da federação                             | 1.363        | 2.669           | 1.206        | 2.354           |
| Remuneração intermediação de seguro habitacional                   | 153          | 324             | 217          | 434             |
| <b>Total</b>   | <b>3.603</b> | <b>7.097</b>    | <b>3.306</b> | <b>6.421</b>    |

*ii. Reversões (provisões) para perdas com outros recebíveis*

| Descrição  | 2016            |                 | 2015         |                 |
|--|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|
|  | 2º trimestre    | Acumulado junho | 2º trimestre | Acumulado junho |
| Reversão (provisão) sobre saldo de IR retido indevidamente em repasse de recursos          | (2.035)         | (4.002)         | (1.839)      | (3.550)         |
| Reversão (provisão) para perdas no desembolso com execução                                 | (1.462)         | (2.555)         | 623          | (106)           |
| Reversão (provisão) para perdas sobre valores a receber de movimentação financeira - CAIXA | (2.570)         | (3.565)         | (4.150)      | (3.119)         |
| Reversão (provisão) perda líquida definitiva   | (547)           | (611)           | (75)         | (268)           |
| Reversão (provisão) para perdas de valores a receber de agentes cedentes                   | (17.334)        | (17.432)        | 12.510       | 15.456          |
| Reversão (provisão) para perdas sobre valores a receber de créditos comerciais/MCM         | 1.014           | 6.030           | -            | -               |
| <b>Total</b>   | <b>(22.934)</b> | <b>(22.135)</b> | <b>7.069</b> | <b>8.413</b>    |

**g) Resultado com tributos a recuperar**

O resultado de créditos com impostos e contribuições a recuperar inclui os valores de juros compensatórios calculados à taxa SELIC sobre o saldo dos impostos a recuperar.

| Descrição   | 2016         |                 | 2015          |                 |
|---|--------------|-----------------|---------------|-----------------|
|   | 2º trimestre | Acumulado junho | 2º trimestre  | Acumulado junho |
| Juros compensatórios sobre impostos a recuperar (i) | 177          | 3.660           | 13.846        | 25.769          |
| <b>Total</b>  | <b>177</b>   | <b>3.660</b>    | <b>13.846</b> | <b>25.769</b>   |

(i) A variação decorre da redução dos saldos de créditos tributários tendo em vista as restituições efetuadas pela RFB no período.

### **h) Resultado líquido com imóveis não de uso**

| Descrição   | 2016            |                 | 2015           |                 |
|---|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|   | 2º trimestre    | Acumulado junho | 2º trimestre   | Acumulado junho |
| Lucro na alienação de imóveis não de uso                                | 8.285           | 18.536          | 11.856         | 25.068          |
| Receitas (despesas) com imóveis (condomínios, impostos, taxas e outras) | (5.506)         | (12.242)        | (7.283)        | (15.110)        |
| Tarifa com administração de imóveis não de uso                          | (2.319)         | (4.436)         | (2.379)        | (4.565)         |
| Reversão (provisão) para desvalorização de imóveis não de uso           | (8.621)         | (10.531)        | (5.720)        | (11.865)        |
| Despesas com laudo de avaliação   | (609)           | (1.566)         | (676)          | (1.547)         |
| Prejuízos na alienação de imóveis não de uso                            | (2.098)         | (3.088)         | (666)          | (1.189)         |
| <b>Total</b>  | <b>(10.868)</b> | <b>(13.327)</b> | <b>(4.868)</b> | <b>(9.208)</b>  |

### **i) Despesas administrativas**

#### *i. Despesas com pessoal*

| Descrição                                 | 2016           |                 | 2015           |                 |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|   | 2º trimestre   | Acumulado junho | 2º trimestre   | Acumulado junho |
| Salários e gratificações                  | (2.464)        | (4.926)         | (2.348)        | (4.619)         |
| Encargos sociais (FGTS)                   | (544)          | (859)           | (256)          | (464)           |
| Provisão de Férias/13º salário e encargos | (667)          | (1.363)         | (551)          | (1.136)         |
| Honorários - Diretoria e Conselhos        | (593)          | (1.028)         | (350)          | (730)           |
| Auxílio alimentação                       | (196)          | (386)           | (169)          | (333)           |
| Treinamento de pessoal                    | (66)           | (85)            | (125)          | (178)           |
| Assistência médica e social               | (48)           | (99)            | (39)           | (83)            |
| Ajuda de custo/moradia e PQVT             | (14)           | (14)            | -              | -               |
| Rescisões contratuais                     | (208)          | (244)           | (28)           | (28)            |
| <b>Total</b>                              | <b>(4.800)</b> | <b>(9.004)</b>  | <b>(3.866)</b> | <b>(7.571)</b>  |

A EMGEA não dispõe de benefícios pós-emprego.

#### *ii. Despesas com tributos*

| Descrição    | 2016            |                 | 2015           |                 |
|--------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|              | 2º trimestre    | Acumulado junho | 2º trimestre   | Acumulado junho |
| COFINS       | (17.350)        | (42.560)        | (4.765)        | (9.257)         |
| PASEP        | (2.984)         | (7.546)         | (1.034)        | (2.010)         |
| INSS         | (668)           | (1.283)         | (566)          | (1.129)         |
| ISS          | (8)             | (16)            | (11)           | (22)            |
| <b>Total</b> | <b>(21.010)</b> | <b>(51.405)</b> | <b>(6.376)</b> | <b>(12.418)</b> |

O aumento das despesas com tributos decorre do restabelecimento a partir de julho de 2015, pelo Decreto nº 8.426 de 1.4.2015, das alíquotas incidentes sobre as receitas financeiras de 0,65% de PIS/PASEP e 4,00% de COFINS incidentes sobre as receitas financeiras auferidas pelas Pessoas Jurídicas sujeitas sobre o regime de apuração não-cumulativa das referidas contribuições.

*iii. Despesas com serviços de terceiros*

| Descrição   | 2016            |                  | 2015            |                  |
|---|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|   | 2º trimestre    | Acumulado junho  | 2º trimestre    | Acumulado junho  |
| Tarifa de prestação de serviços – CAIXA (i)         | (53.347)        | (108.059)        | (52.595)        | (107.310)        |
| Reembolso aos órgãos de origem – empregados cedidos | (4.080)         | (7.783)          | (4.660)         | (9.046)          |
| Serviços de terceiros (ii)                          | (2.330)         | (4.488)          | (1.209)         | (3.136)          |
| <b>Total</b>  | <b>(59.757)</b> | <b>(120.330)</b> | <b>(58.464)</b> | <b>(119.492)</b> |

(i) Referem-se às tarifas pagas à CAIXA decorrente da prestação de serviços de administração, de contabilização, jurídicos e de engenharia, dos contratos de créditos imobiliários e comerciais e dos débitos detidos pela EMGEA, decorrentes da cessão de créditos pela CAIXA a EMGEA.

(ii) Referem-se basicamente aos valores pagos a auditoria independente, segurança da informação, administração, conservação e limpeza, primeiros socorros.

*iv. Outras despesas administrativas*

| Descrição   | 2016           |                 | 2015           |                 |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|   | 2º trimestre   | Acumulado junho | 2º trimestre   | Acumulado junho |
| Aluguel, locação de veículos e condomínios                      | (737)          | (1.404)         | (648)          | (1.215)         |
| Depreciação e amortização                                       | (213)          | (400)           | (204)          | (410)           |
| Despesas gerais (seguro, cópias, associação de classe e outras) | (388)          | (1.085)         | (31)           | (517)           |
| Utilidades e serviços   | (200)          | (335)           | (122)          | (225)           |
| Diárias de viagens  | (43)           | (77)            | (55)           | (101)           |
| Passagens aéreas e rodoviárias                                  | (48)           | (86)            | (89)           | (99)            |
| Propaganda, publicidade e divulgação                            | (34)           | (51)            | (3)            | (5)             |
| Reembolso hospedagem  | (25)           | (45)            | (30)           | (45)            |
| Material de consumo   | (33)           | (47)            | (1)            | (1)             |
| Segurança e medicina no trabalho                                | (10)           | (19)            | (18)           | (27)            |
| Taxas e contribuições locais                                    | (2)            | (8)             | (2)            | (7)             |
| <b>Total</b>  | <b>(1.733)</b> | <b>(3.557)</b>  | <b>(1.203)</b> | <b>(2.652)</b>  |

**j) Resultado financeiro**

*i. Receitas financeiras*

| Descrição  | 2016         |                 | 2015         |                 |
|--|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
|  | 2º trimestre | Acumulado junho | 2º trimestre | Acumulado junho |
| Receita de aplicações financeiras - Fundos de Investimento         | 5.528        | 17.687          | 3.485        | 11.907          |
| Remunerações da CAIXA - repasses em atraso (i)                     | 2.989        | 5.164           | 2.117        | 85.151          |
| Receitas de aplicações financeiras - Títulos e valores mobiliários | -            | -               | 201          | 377             |
| Receita financeira crédito cessão onerosa                          | 1.035        | 2.424           | 1.077        | 1.853           |
| Receita financeira SELIC desembolso                                | 14           | 27              | 10           | 17              |
| IOF - imposto sobre operação financeira                            | (151)        | (151)           | (154)        | (153)           |
| <b>Total</b>   | <b>9.415</b> | <b>25.151</b>   | <b>6.736</b> | <b>99.152</b>   |

(i) Referem-se aos valores de atualização à taxa SELIC sobre os valores financeiros de prestação de contas das arrecadações repassadas em atraso pela CAIXA.



## ii. Despesas financeiras

| Descrição   | 2016           |                 | 2015           |                 |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|   | 2º trimestre   | Acumulado junho | 2º trimestre   | Acumulado junho |
| Encargos sobre movimentação financeira - CAIXA (i)          | (2.466)        | (5.039)         | (1.965)        | (6.632)         |
| Despesa financeira com SELIC sobre JCP (ii)                 | (4.033)        | (7.752)         | (1.547)        | (2.952)         |
| Encargos sobre movimentação financeira - Cessão Onerosa     | (94)           | (134)           | (96)           | (127)           |
| Encargos moratórios   | -              | -               | (10)           | (20)            |
| Atualização monetária - prêmio de seguro habitacional (iii) | (5)            | (12)            | (4)            | (9)             |
| Tarifas bancárias e outras (iv)                             | (9)            | (16)            | (34)           | (97)            |
| SELIC créditos de impostos RFB (v)                          | (2.417)        | (2.417)         | -              | -               |
| <b>Total</b>  | <b>(9.024)</b> | <b>(15.370)</b> | <b>(3.656)</b> | <b>(9.837)</b>  |

(i) Refere-se à despesa de atualização monetária calculada com base na taxa SELIC sobre devoluções à CAIXA de valores financeiros de prestação de contas.

(ii) Refere-se à despesa de atualização monetária calculada com base na taxa SELIC do Juros sobre Capital Próprio.

(iii) Refere-se aos valores de atualização monetária sobre os repasses à Seguradora do prêmio de seguro mensal contido nas prestações de operações de crédito imobiliário.

(iv) Refere-se a tarifas bancárias, atualização SELIC sobre permuta com Secretaria do Tesouro Nacional e atualização sobre PLR dos diretores.

(v) Refere-se à despesa de atualização SELIC referente ao crédito efetuado pela RFB em 20.4.2016.

## 24. Remuneração a colaboradores

Os custos com remuneração e outros benefícios atribuídos ao pessoal chave da Administração, formado pelo Conselho de Administração, pelo Conselho Fiscal, Diretoria Executiva e pelos Comissionados, são apresentados como segue:

Em R\$1,00

| Descrição                       | 2º trimestre/2016 | 31.12.2015 | 2º trimestre/2015 |
|---------------------------------|-------------------|------------|-------------------|
| <b>Comissionados</b>            |                   |            |                   |
| Maior remuneração               | 21.342,65         | 21.342,65  | 20.230,00         |
| Menor remuneração               | 5.157,89          | 5.157,89   | 4.889,00          |
| Remuneração média comissionados | 10.545,98         | 10.545,98  | 10.096,00         |
| <b>Dirigentes</b>               |                   |            |                   |
| Presidente                      | 40.594,46         | 40.594,46  | 38.846,37         |
| Diretoria:                      |                   |            |                   |
| Maior remuneração               | 38.661,39         | 38.661,39  | 36.996,55         |
| Menor remuneração               | 38.661,39         | 38.661,39  | 36.996,55         |
| Remuneração média dirigentes    | 39.048,00         | 39.048,00  | 37.366,51         |
| <b>Conselheiros</b>             |                   |            |                   |
| Conselho Fiscal                 | 4.230,20          | 4.230,20   | 4.048,04          |
| Conselho de Administração       | 4.230,20          | 4.230,20   | 4.048,04          |



## 25. Partes relacionadas

### a) Controlador

O controlador da EMGEA é a União, que detém a participação da totalidade do capital social.

### b) Operações com administradores

Em R\$1,00

| Descrição                 | 2º trimestre/2016 | 2º trimestre/2015 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Honorários                |                   |                   |
| Diretoria Executiva (i)   | 525.295,54        | 401.837,58        |
| Conselho de Administração | 63.453,00         | 58.561,65         |
| Conselho Fiscal           | 38.071,80         | 35.622,75         |
| <b>Total</b>              | <b>626.820,34</b> | <b>496.021,98</b> |

(i) Os valores informados referem-se a honorários, férias e gratificação natalina.

### c) Transações com partes relacionadas

#### i. Entidade/Operações

| Entidades/operações                   | Ativo/<br>(Passivo)<br>30.6.2016 | Receita/<br>(Despesa)<br>2º trim / 2016 | Receita/<br>(Despesa)<br>junho / 2016 | Ativo/<br>(Passivo)<br>30.6.2015 | Receita/<br>(Despesa)<br>2º trim / 2015 | Receita/<br>(Despesa)<br>junho / 2015 |
|---------------------------------------|----------------------------------|---|---------------------------------------|----------------------------------|---|---------------------------------------|
| <b>Secretaria do Tesouro Nacional</b> |                                  |   |                                       |                                  |   |                                       |
| Juros sobre Capital Próprio (i)       | (122.005)                        | (4.033)                                 | (7.752)                               | (114.253)                        | (1.547)                                 | (2.952)                               |
| <b>Fundos e Programas</b>             |                                  |   |                                       |                                  |   |                                       |
| FCVS (ii)                             | 11.232.821                       | 163.727                                 | 350.386                               | 10.776.660                       | 120.464                                 | 294.804                               |
| FGTS (iii)                            | (3.746.389)                      | (64.355)                                | (134.006)                             | (4.424.964)                      | (92.273)                                | (183.885)                             |
| FDS (iii)                             | (1.554)                          | (10)                                    | (19)                                  | (1.773)                          | (17)                                    | (32)                                  |
| <b>Caixa Econômica Federal</b>        |                                  |   |                                       |                                  |   |                                       |
| Depósitos à vista (iv)                | 628                              | (9)                                     | (16)                                  | 481                              | (34)                                    | (97)                                  |
| Valores a receber (iv)                | 28.836                           | 4.039                                   | 7.611                                 | 35.350                           | 3.203                                   | 87.021                                |
| Prestação de serviços (iv)            | (19.279)                         | (55.670)                                | (112.494)                             | (27.412)                         | (54.974)                                | (111.875)                             |
| Valores a pagar (iv)                  | (19.779)                         | (2.560)                                 | (5.173)                               | (24.574)                         | (2.061)                                 | (6.760)                               |
| Aplicações financeiras (v)            | 101.393                          | 3.891                                   | 12.980                                | 326.835                          | 3.261                                   | 8.081                                 |
| Ajuste de Cessão (vi)                 | (20.054)                         | (463)                                   | (1.030)                               | (31.319)                         | (675)                                   | (1.545)                               |
| <b>Banco do Brasil S/A</b>            |                                  |   |                                       |                                  |   |                                       |
| Depósitos à vista (iv)                | 576                              | -                                       | -                                     | 427                              | -                                       | -                                     |
| Aplicações financeiras (v)            | 36.240                           | 1.485                                   | 4.555                                 | 136.902                          | 72                                      | 3.673                                 |

(i) Valor dos juros sobre capital próprio ou dividendo mínimo obrigatório, calculado no percentual de 25%, consoante Art. 31 do Estatuto Social.

(ii) Corresponde aos valores residuais de contratos encerrados a serem ressarcidos pelo FCVS que estão em processo de novação com aquele Fundo. Atualmente, esses contratos rendem juros de até 6,17% ao ano e são atualizados monetariamente de acordo com a variação da Taxa referencial de Juros (TR).

(iii) A Empresa assumiu dívidas de longo prazo perante o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS), o Fundo de Desenvolvimento Social (FDS). Conforme previsto contratualmente, esses saldos são atualizados de acordo com a variação da Taxa Referencial de Juros (TR) e rendem juros de 5,03% ao ano (FGTS) e 0,5% ao ano (FDS).

(iv) A EMGEA realiza transações bancárias com a parte relacionada, como depósitos em conta corrente, movimentação financeira objeto de prestação de contas, remuneração por serviços prestados, nos termos do Contrato de Prestação de Serviços firmado entre a CAIXA e a EMGEA, para administração dos contratos de crédito imobiliário e administração e venda de imóveis não de uso.

(v) A EMGEA aplica suas disponibilidades financeiras oriundas de recursos próprios por intermédio do Banco do Brasil (BB DTVM) e da CAIXA, que são efetuadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas no mercado.

(vi) Passivo assumido perante a CAIXA após o equacionamento das pendências decorrentes do Ajuste de Cessão. Conforme previsto contratualmente, esse saldo é atualizado de acordo com a variação da Taxa Referencial de Juros (TR) e rendem juros de 6,06% ao ano.

#### **d) Reembolso de empregados cedidos**

| <b>Órgão de origem</b>             | <b>2º trimestre/2016</b> | <b>2º trimestre/2015</b> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Caixa Econômica Federal - CAIXA    | 3.765                    | 4.266                    |
| Banco do Brasil - BB               | 213                      | 290                      |
| Controladoria Geral da União - CGU | 80                       | 79                       |
| Previdência Social - INSS          | -                        | 25                       |
| Secretaria Tesouro Nacional - STN  | 22                       | -                        |
| <b>Total</b>                       | <b>4.080</b>             | <b>4.660</b>             |

Para as funções comissionadas ocupadas por empregados originários da Administração Pública Federal, a EMGEA ressarcie integralmente os benefícios oferecidos pelo Órgão ou Entidade de origem.

## **26. Gerenciamento dos Riscos**

O gerenciamento dos riscos é estruturado com base em política, aprovada pelo Conselho de Administração, além de normas e procedimentos, em consonância com as exigências legais e regulamentares e com as melhores práticas de mercado.

Em um primeiro nível, cada uma das unidades organizacionais, e seus respectivos gestores, são responsáveis por identificar e monitorar os riscos inerentes à sua área de atuação, bem como por implementar as ações de controle destinadas a mitigar esses riscos. Dessa primeira linha de defesa fazem parte todas as unidades organizacionais, sem exceção.

Já em um segundo nível, a Empresa conta, em sua estrutura organizacional, com uma unidade especialmente dedicada à gestão de riscos, controles internos e conformidade, segregada das unidades de negócio ou de suporte.

Com funções independentes em relação à primeira linha de defesa, essa unidade é responsável por coordenar a identificação, a avaliação, o tratamento e o monitoramento dos riscos corporativos.

Em um terceiro nível, já totalmente independente das atividades de gestão, a Empresa possui uma unidade de auditoria interna, vinculada diretamente ao Conselho de Administração. A Auditoria Interna realiza avaliações que abrangem,

inclusive, a atuação das unidades que atuam em primeiro e segundo nível e reporta os resultados à administração.

Descrevemos, a seguir, os principais riscos sob os quais a EMGEA está exposta e quais as medidas adotadas para gerenciá-los.

**a) Risco Financeiro:**

O risco financeiro consiste na possibilidade de ocorrência de eventos que comprometam a saúde financeira da Empresa, sendo os principais os de liquidez e de mercado.

*i. Liquidez*

O risco de liquidez está associado a eventual falta de recursos para honrar os compromissos assumidos.

O fluxo de caixa, projetado anualmente, é acompanhado diariamente pela Superintendência Financeira, e gerido pela Diretoria de Pessoas e Logística, o que permite a adoção de medidas preventivas para a mitigação do risco de falta de recursos.

A mensuração e o monitoramento dos níveis de liquidez da Empresa são reportados em todas as reuniões da Diretoria Executiva e mensalmente aos Conselhos de Administração e Fiscal.

O risco da liquidez da Empresa também é acompanhado pela União (Acionista Controlador), por meio do Programa de Dispêndios Globais (PDG) elaborado e aprovado anualmente.

Nos termos da Resolução nº 809, do Conselho Curador do FGTS, de 10.5.2016, está em andamento a renegociação das obrigações perante o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FGTS, que quando formalizada contribuirá para a redução do risco de liquidez. No contexto dessa repactuação, foram suspensos os pagamentos das obrigações em renegociação com aquele Fundo, conforme consta na Nota 13.

*ii. Mercado*

O risco de mercado consiste na possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação em taxas de juros e nos preços de ativos financeiros.

Considerando o modelo estatístico do Valor em Risco (VaR - Value at Risk) – que sintetiza a maior perda esperada dentro de um intervalo temporal de 1 dia e com nível de confiança de 95% –, o risco de taxas de juros para os itens “Caixa e Equivalentes de Caixa” e “Títulos e Valores Mobiliários” não produz impacto relevante sobre os resultados.

No tocante aos demais itens do Balanço, a exposição ao risco de taxa de juros está relacionada à flutuação da Taxa Referencial de Juros – TR. Como a soma dos itens do Ativo expostos à TR é em média 3 vezes maior que a soma dos itens do Passivo

expostos ao mesmo indexador, a flutuação da TR não tem impacto negativo.

### ***b) Risco Operacional:***

O risco operacional consiste na possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos, sendo os principais os de carteiras e de terceiros.

#### *i. Carteiras*

O risco de carteiras está associado a possibilidades de perdas decorrentes dos seguintes fatores:

- **concentração:** exposições significativas a uma contraparte ou a grupos de contrapartes relacionadas por meio de características comuns;
- **contraparte:** não cumprimento de obrigações contratuais pela contraparte;
- **qualidade do crédito:** degradação da qualidade do crédito, atribuída à contraparte; e
- **garantia:** inexistência ou degradação na qualidade das garantias recebidas.

A concentração se deve ao fato de que os ativos da EMGEA são constituídos em maior parte por créditos imobiliários perante o FCVS. (Nota 1)

Com o objetivo de efetuar a novação desses créditos, a EMGEA atua no tempestivo atendimento às normas e procedimentos definidos em regulamento daquele Fundo (Lei nº 10.150/2000). (Nota 10)

Os fatores de contraparte, qualidade do crédito e garantia são inerentes às atividades da EMGEA e são controlados a partir de definição de políticas e regras específicas e avaliações periódicas dos resultados apresentados.

#### *ii. Terceiros*

Os serviços de administração, contabilização, jurídicos e de engenharia das carteiras de créditos da EMGEA são realizados por apenas uma empresa prestadora de serviços. Em virtude disso, o risco de concentração operacional é alto.

Como forma de mitigar perdas associadas a esse risco, a EMGEA mantém controles por carteiras e tipos de serviços, a partir de acordos de nível de serviço monitorados por fiscais, que avaliam os serviços prestados mensalmente.

### ***c) Risco Legal***

O risco legal contempla as possibilidades de sanções em decorrência de descumprimento de dispositivos legais.

Está em andamento, no âmbito do Tribunal de Contas de União – TCU, Representação que questiona a redução do capital social da EMGEA, efetivada em 2012. A EMGEA tem, tempestivamente, apresentado ao TCU todas as informações e os documentos que embasaram a medida (Nota 22).

Roberto Meira de Almeida Barreto  
Diretor-Presidente

Antonio Luiz Bronzeado  
Diretor

Carlos Eduardo da Silva Monteiro  
Diretor

Euclides Renato Deponti  
Diretor

Eugen Smarandescu Filho  
Diretor

Marilene Beatriz Brum Paiva  
Chefe de Contabilidade  
Téc. Cont. CRC MG 076097/O-2 S DF



KPMG Auditores Independentes  
SBS - Qd. 02 - Bl. Q - Lote 03 - Salas 708 a 711  
Edifício João Carlos Saad  
70070-120 - Brasília/DF - Brasil  
Caixa Postal 8587 - CEP 70312-970 - Brasília/DF - Brasil  
Telefone +55 (61) 2104-2400, Fax +55 (61) 2104-2406  
www.kpmg.com.br

## Relatório sobre a revisão de informações intermediárias

Ao Conselho de Administração e aos Diretores da  
Empresa Gestora de Ativos - EMGEA  
Brasília - DF

### Introdução

Revisamos o balanço patrimonial da Empresa Gestora de Ativos - EMGEA ("Empresa"), em 30 de junho de 2016, as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo o resumo das práticas contábeis significativas e demais notas explicativas.

A Administração Empresa é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, acima referidas, não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) aplicáveis à elaboração de informações contábeis intermediárias.



## **Ênfase**

### ***Créditos a receber do Fundo de Compensação de Variações Salariais (FCVS)***

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 10, a EMGEA possui créditos a receber do Fundo de Compensação de Variações Salariais (FCVS) originados de contratos de financiamentos habitacionais. Em 30 de junho de 2016, os financiamentos habitacionais encerrados com cobertura do FCVS e ainda não homologados totalizam R\$ 599.498 mil (R\$ 664.076 mil em 31 de dezembro de 2015), e a sua efetiva realização depende da aderência a um conjunto de normas e procedimentos contidos na regulamentação do FCVS. Adicionalmente, a realização dos créditos relacionados a financiamentos habitacionais já homologados pelo FCVS, no montante de R\$ 10.633.323 em 30 de junho de 2016 (R\$ 10.112.583 mil em 31 de dezembro de 2015), está condicionada ao processo de novação, conforme previsto pela Lei nº 10.150/2000. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

## **Outros assuntos**

### ***Auditoria dos valores correspondentes***

O balanço patrimonial correspondente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015 apresentado para fins de comparação foi auditado com as demais demonstrações financeiras do exercício cujo relatório emitido sem modificação e com mesma ênfase mencionada no período corrente foi emitido em 4 de abril de 2016. Não foram examinadas por nós nem por outros auditores independentes as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período findo em 30 de junho de 2015, tampouco as notas explicativas relacionadas ao período e, conseqüentemente, não expressamos uma opinião sobre elas.

Brasília, 14 de dezembro de 2016

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP-014428/O-6 F-DF

Marcelo José de Aquino  
Contador CRC 1SP183836/O-6