

Fundo de Investimento Imobiliário General  
Shopping Ativo e Renda – FII

(CNPJ nº 17.590.518/0001-25)

(Administrado pela SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S/A)

(CNPJ nº 62.285.390/0001-40)

Demonstrações Contábeis em 30 de junho de 2016

# Índice

	<b>Página</b>
Demonstrações contábeis	3 - 7
Notas explicativas às demonstrações contábeis relativas ao período de 01 de janeiro de 2016 a 30 de junho de 2016	8 -13

## Fundo de Investimento Imobiliário General Shopping Ativo e Renda – FII (CNPJ nº 17.590.518/0001-25)

(Administrado pela SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S/A – CNPJ nº  
62.285.390/0001-40)

### Balço patrimonial em 30 de junho de 2016

(Valores expressos em milhares de reais)

<b>ATIVO</b>					
	<u>Notas</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>% PL</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>% PL</u>
<b>Ativo circulante</b>					
Disponibilidades	4	4	0%	825	0%
<b>Aplicação Financeira de Liquidez</b>					
Notas do Tesouro Nacional - NTN		534	0%	-	0%
<b>Investimento</b>					
Contas a receber de aluguéis	5	-	0%	-	0%
Prêmios de locação a receber	5	2.247	1%	1.977	1%
<b>Total do ativo circulante</b>		<u>2.785</u>	<u>1%</u>	<u>2.802</u>	<u>1%</u>
<b>Ativo não circulante</b>					
<b>Investimento</b>					
<b>Propriedades para investimento</b>					
Imóveis acabados	6	231.118	100%	231.118	100%
<b>Total do ativo não circulante</b>		<u>231.118</u>	<u>100%</u>	<u>231.118</u>	<u>100%</u>
<b>Total do ativo</b>		<u><u>233.903</u></u>	<u><u>101%</u></u>	<u><u>233.920</u></u>	<u><u>101%</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Fundo de Investimento Imobiliário General Shopping**  
**Ativo e Renda – FII (CNPJ nº 17.590.518/0001-25)**  
 (Administrado pela SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S/A – CNPJ nº  
 62.285.390/0001-40)

**Balço patrimonial em 30 de junho de 2016**

(Valores expressos em milhares de reais)

**PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>% PL</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>% PL</u>
<b>Passivo circulante</b>					
Encargos a pagar	-	67	0%	114	0%
Demais valores a pagar		13	0%	13	0%
Taxa de administração		30	0%	32	0%
Taxa de gestão		32	0%	32	0%
Prêmio de locação	-	2.126	1%	2.126	1%
<b>Total do passivo circulante</b>		<u>2.268</u>	<u>1%</u>	<u>2.317</u>	<u>1%</u>
<b>Patrimônio líquido</b>					
	8				
Cotas subscritas e integralizadas	-	248.312	107%	248.312	107%
Resultado líquido	-	(16.677)	-7%	(16.709)	-7%
		<u>231.635</u>	<u>100%</u>	<u>231.603</u>	<u>100%</u>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<u><u>233.903</u></u>	<u><u>101%</u></u>	<u><u>233.920</u></u>	<u><u>101%</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Fundo de Investimento Imobiliário General  
Shopping Ativo e Renda – FII (CNPJ nº  
17.590.518/0001-25)**

(Administrado pela SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S/A – CNPJ nº  
62.285.390/0001-40)

**Demonstração do resultado  
para o período findo em 30 de junho de 2016**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto lucro líquido por milhões de ações)

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2015</u>
<b>Títulos Privado de Renda Fixa</b>		9	-
<b>Propriedades para Investimento</b>			
Receitas de alugueis		13.449	-
Receitas com prêmios de locação	-	-	26.980
Valorização dos imóveis		-	-
Desvalorização em propriedades para Investimento		-	(17.237)
<b>Resultado líquido de propriedades para investimento</b>		<u>13.458</u>	<u>9.743</u>
<b>Outras receitas/ despesas</b>			
Despesa tributária		-	-
Remuneração da instituição administradora	-	(197)	(389)
Remuneração da instituição gestora	-	(97)	(229)
Remuneração da instituição custodiante	-	(67)	(134)
Despesas com auditoria	-	(33)	(90)
Demais despesas de serviços do sistema financeiro	-	(16)	(28)
Taxa de fiscalização CVM	-	(11)	(37)
Outras despesas	-	(48)	(258)
<b>Resultado líquido do período</b>		<u>12.989</u>	<u>8.578</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Fundo de Investimento Imobiliário General Shopping**  
**Ativo e Renda – FII (CNPJ nº 17.590.518/0001-25)**  
 (Administrado pela SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S/A – CNPJ nº 62.285.390/0001-40)

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido**  
**do exercício Findo em 31 de dezembro de 2015 e período findo em 30 de**  
**junho de 2016**

(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>Notas</u>	<u>Cotas integralizadas</u>	<u>Lucros acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2014</b>		248.312	628	248.940
Integralização de cotas no período		-	-	-
Lucro do período		-	8.578	8.578
Distribuição de resultado no período		-	(25.915)	(25.915)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2015</b>		<u>248.312</u>	<u>(17.337)</u>	<u>231.603</u>
Lucro do período	-	-	12.989	12.989
Distribuição de resultado no período	-	-	(12.957)	(12.957)
<b>Saldos em 30 de junho de 2016</b>		<u>248.312</u>	<u>(17.305)</u>	<u>231.635</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Fundo de Investimento Imobiliário General  
Shopping Ativo e Renda – FII (CNPJ nº  
17.590.518/0001-25)**

(Administrado pela SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S/A – CNPJ  
nº 62.285.390/0001-40)

**Demonstração dos fluxos de caixa  
para o período findo em 30 de junho de 2016**

(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro líquido do período	12.989	8.578
<b>Ajustes do resultado</b>		
Ajuste ao valor justos das propriedades para investimento	-	17.237
<b>(Aumento)/ redução nos ativos operacionais</b>		
Aplicações em Operações Compromissadas	(534)	
Contas a receber de aluguéis	-	523
Prêmios de locação a receber	(270)	(237)
<b>Aumento/ (redução) nos passivos operacionais</b>		
Encargos a pagar	(47)	(28)
Demais valores a pagar	(2)	15
Prêmio de locação	-	109
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<u>12.136</u>	<u>26.197</u>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>		
Distribuição de rendimentos para os cotistas	(12.957)	(25.915)
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>	<u>(12.957)</u>	<u>(25.915)</u>
<b>Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>(821)</u>	<u>282</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	825	543
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	4	825
<b>Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>(821)</u>	<u>282</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# Notas explicativas às demonstrações contábeis relativas em 30 de junho 2016 (Valores expressos em milhares de reais ou quando de outra forma indicado)

## **1. Contexto operacional**

O Fundo de Investimento Imobiliário General Shopping Ativo e Renda – FII (Fundo), Administrado pela SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S/A, iniciou suas atividades em 26 de junho de 2013 e foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração, em conformidade com a Instrução da Comissão de Valores Mobiliários – CVM nº 472/08 e alterações posteriores, conforme aplicável.

O Fundo tem por objeto adquirir e explorar, direta ou indiretamente, empreendimentos imobiliários comerciais do tipo Shopping Center, construídos ou em fase de construção e/ ou expansão, desde que desenvolvidos e/ ou administrados pela General Shopping do Brasil S.A., para posterior alienação, locação ou arrendamento, sendo que o objetivo principal do Fundo consistirá na obtenção de renda a partir da locação dos imóveis que comporão o seu patrimônio.

O Fundo adquiriu a fração ideal de 36,5% do Shopping Bonsucesso e de participação no imóvel em que está sendo construído o Parque Shopping Maia, sendo acordado que, caso haja opção de lote adicional e/ou opção de lote suplementar, a fração ideal a ser adquirida pelo Fundo nestes empreendimentos poderá ser de até 49%.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da administradora e do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos investimentos que o compõem, os quais se sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos inerentes a estes investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.



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

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, requeridas para o semestre findo em 30 de junho de 2015, as quais levam em consideração as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), especificamente aplicáveis aos fundos de investimentos imobiliários.

## **3. Descrição das principais práticas contábeis**

### **3.1. Resultado**

O resultado é apurado pelo regime de competência.

### **3.2. Disponibilidades**

Representados por contas bancárias disponíveis.

### **3.3. Contas a receber**

Registradas primeiramente pelos valores faturados com base nos contratos de aluguéis e de serviços prestados, ajustadas pelos efeitos decorrentes do reconhecimento de receita de aluguéis de forma linear apurada de acordo com o prazo previsto nos contratos.

### **3.4. Reconhecimento de receita de prêmio de locação**

A receita de prêmio de locação é apropriada mensalmente de acordo com os critérios de cálculo descritos no contrato de prêmio de locação estabelecido entre o Fundo e a General Shopping Brasil S.A.

### **3.5. Propriedade para investimento**

Representada por terreno e edifício em shopping center mantido para auferir rendimento de aluguel.

As propriedades para investimento em operação são mensuradas inicialmente ao custo, incluindo os custos da transação. Após o reconhecimento inicial, as propriedades para investimento são mensuradas ao valor justo. As variações (ganhos ou perdas) resultantes de mudanças no valor justo de uma propriedade para investimento, são reconhecidos no resultado do período no qual as mudanças ocorreram, especificamente em conta destacada no grupo “Receitas (despesas) operacionais”.

As propriedades para investimento em construção são mensuradas ao custo durante o período das obras uma vez que seu valor justo não pode ser mensurável de maneira confiável.

### **3.6. Outros passivos**

Os outros passivos são demonstrados por seus valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias e cambiais incorridos até as datas dos balanços.

#### 4. Disponibilidades

	30/06/2016	31/12/2015
Bancos conta corrente	4	825
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>825</b>

#### 5. Contas a receber

	30/06/2016	31/12/2015
Contas a receber de aluguéis	-	-
Prêmios de locação a receber (*)	2.247	1.977
<b>Total</b>	<b>2.247</b>	<b>1.977</b>

(\*) Conforme contrato firmado entre o Fundo e a General Shopping Brasil S.A., será realizado durante o período compreendido entre a construção do Parque Shopping Maia, e o término do prazo de 48 (quarenta e oito) meses contados a partir da inauguração do Parque Shopping Maia para o público, um prêmio de locação em benefício dos cotistas do fundo. Esse valor é apurado mensalmente e pago somente no 5º dia útil do mês subsequente. O prêmio de locação será equivalente ao resultado em número superior a zero obtido da subtração entre o resultado mínimo esperado e o resultado real obtido pelo Fundo, onde o resultado mínimo esperado é equivalente ao montante total de cotas de emissão do Fundo que foi subscrito e integralizado, acrescido de uma rentabilidade equivalente aos juros de 10% a.a. incidente sob o referido valor e o resultado obtido pelo Fundo e seu lucro líquido do exercício é o resultado líquido decorrente da exploração econômica dos Imóveis, adicionada de toda a receita financeira líquida gerada pelo caixa do Fundo e pagas a este, e descontados todos os custos incorridos pelo Fundo para o seu funcionamento e cumprimento de seu objeto.

#### 6. Propriedades para investimento

	30/06/2015	31/12/2015
<b>Imóveis acabados</b>		
Participação equivalente a 36,5% do Shopping Bonsucesso (a)	231.118	231.118
<b>Total</b>	<b>231.118</b>	<b>231.118</b>

##### (a) Shopping Bonsucesso

Em 28 de junho de 2013, foi efetuada a compra pelo Fundo, da fração ideal de 36,5% do Shopping Bonsucesso. O Shopping está localizado na Av. Juscelino Kubitschek de Oliveira, nº 5.308 – Guarulhos – SP.

Inaugurado em maio de 2006, o Shopping é um dos principais polos comerciais de serviços e lazer da região. Com mais de 131 lojas, 07 âncoras e 03 megalojas, despontam em seu mix diversas marcas consolidadas no varejo nacional em moda, artigos para o lar e eletrônicos, entre

outros. Além de lojas, o Shopping Bonsucesso oferece uma boa estrutura de serviços, praça de alimentação variada com mais de 800 lugares, cinema multiplex com 06 salas e um parque indoor. O empreendimento possui atualmente uma área bruta locável de 24.292 m<sup>2</sup>.

#### **Valor justo**

A metodologia adotada para avaliação dessas propriedades para investimento a valor justo é preceituada pelo “The Royal Institution of Chartered Surveyors – R.I.C.S.”, da Grã-Bretanha, e pelo “Appraisal Institute”, dos Estados Unidos, os quais são internacionalmente utilizados e reconhecidos para casos de avaliação e demais análises.

Todos os cálculos baseiam-se na análise das qualificações físicas da propriedade em estudo e das informações diversas levantadas no mercado, que são tratadas adequadamente para serem utilizadas na determinação do valor do empreendimento.

Para as avaliações, foram elaborados fluxos de caixa de dez anos, desconsiderando a inflação que possa vir a existir nesse período. A taxa média de desconto aplicada ao fluxo de caixa foi de 9% e a taxa média de capitalização adotada no décimo ano do fluxo foi de 7,50%.

#### **(b) Parque Shopping Maia**

Em 28 de junho de 2013, foi efetuada a compra pelo Fundo, da fração ideal de 36,5% de um terreno e dos projetos, das benfeitorias e dos acessos que irão compor o prédio (Parque Shopping Maia). A General Shopping Brasil S.A. compromete-se a entregar o empreendimento totalmente pronto em 24 meses (dois anos). O terreno está localizado no encontro da Avenida Bartolomeu Carlos com a Rua Dona Carla Jardim – Guarulhos – SP.

O Parque Shopping Maia está localizado em Guarulhos, o segundo maior PIB e a segunda cidade com maior população do Estado de São Paulo com 1,2 milhão de habitantes, dos quais 430 mil pertencentes às classes AB.

Próximo ao Bosque Maia, o empreendimento está inserido estrategicamente em um bairro de forte desenvolvimento, cercado por diversos empreendimentos residenciais e comerciais. O empreendimento possuirá uma área bruta locável de 30.492 m<sup>2</sup>.

#### **Valor justo**

As propriedades para investimento em construção são mensuradas ao custo durante o período das obras, uma vez que seu valor justo não pode ser mensurável de maneira confiável.

### **7. Gerenciamento de riscos**

Não obstante a diligência da Administradora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a riscos relativos à locação de imóveis, flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociações atípicas do mercado de atuação e, apesar de a Administradora manter sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o cotista.

O risco do Fundo está diretamente ligado às aplicações efetuadas na forma da sua política de investimento, definida em seu Regulamento, cujo cumprimento é monitorado pelo Sistema de

Controle de Fundos da Administradora. Além disso, os riscos relacionados ao Fundo encontram-se descritos em seu regulamento e em seu prospecto.

### **8. Patrimônio líquido**

Está representado por 2.591.500 cotas subscritas e integralizadas com valor patrimonial unitário em 30 de junho de 2016 de 89,38 (R\$ 89,37 em dezembro de 2015).

A rentabilidade do fundo, o patrimônio líquido médio e o valor da cota no exercício findo em 30 de junho de 2016 foram:

<b>Data</b>	<b>Patrimônio Líquido médio</b>	<b>Quantidade De Cotas</b>	<b>Valor da Cota – R\$</b>	<b>Rentabilidade %</b>
30/06/2016	237.442	2.591.500	89,38	(7,06)
31/12/2015	247.518	2.591.500	89,37	(6,97)

### **9. Política de distribuição de resultados**

O administrador, nos termos do regulamento do Fundo, distribui no mínimo 95% (noventa e cinco por cento) dos lucros auferidos pelo Fundo apurados segundo o regime de caixa.

Foram distribuídos rendimentos no 1º semestre de 2016 no montante de 12.957

### **10. Política de Distribuição de Resultados**

O administrador, nos termos do regulamento do Fundo, distribuído no mínimo 95% (noventa e cinco por cento) dos lucros auferidos pelo Fundo apurados segundo o regime de caixa,

Foram distribuídos rendimentos de janeiro a junho de 2016 no montante de R\$ 12.957 (25.915 em 2015).

### **11. Instrumentos financeiros derivativos**

É vedada ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando estas operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial por meio de operações com opções que tenham como ativo subjacente valor mobiliário que integre a carteira do Fundo, ou no qual tenha direito de conversão.

No semestre findo em 30 de junho de 2016, o Fundo não operou com instrumentos financeiros na forma de derivativos ou de risco semelhante.

### **12. Taxa de administração**

O Administrador receberá, pelos serviços prestados ao Fundo, uma taxa de administração de 0,20% ao ano, incidente sobre o patrimônio líquido do Fundo, calculada diariamente, com base em um ano de 252 dias úteis, sendo paga mensalmente, até o 5º dia útil do mês subsequente ao vencimento, a partir do mês em que ocorrer a primeira integralização de cotas, sendo devida uma remuneração mínima mensal de R\$ 25, corrigida anualmente pelo Índice Geral de Preços da Fundação Getúlio Vargas (IGP-M – FGV).

O montante total das despesas com taxa de administração no período foi de R\$ 197.

**13. Serviços contratados pelo Fundo**

Os serviços de custódia dos ativos que compõem a carteira do Fundo são prestados pelo Banco Paulista S.A. A Administração do Fundo esta sob responsabilidade da SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S/A. A gestão das cotas do Fundo está sob responsabilidade da Integral Investimentos S.A. e os serviços de gestão do Fundo são prestados pela Olímpia Partners Gestão de Recursos S.A.

Os serviços de consultoria imobiliária são prestados pela General Shopping Brasil S.A., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

**14. Tributação**

O Fundo, conforme legislação vigente, é isento de pagamento de impostos, que só incide sobre as receitas de aplicações financeiras de acordo com o Artigo 28. da Instrução Normativa RFB nº 1.022, de 05 de abril de 2010.

**15. Custódia de cotas**

Os títulos e valores mobiliários estão custodiados e registrados pelo Banco Paulista S.A., instituição financeira regularmente credenciada perante a CVM, prestadora de serviços de controladoria, custódia qualificada e escrituração das cotas do Fundo.

**16. Demandas judiciais**

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, que na defesa dos direitos dos quotistas, quer contra a Administração do Fundo no período findo em 30 de junho de 2016.

\* \* \*

Daniel Doll Lemos  
SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S/A

Gerson Luiz Mendes de Brito  
CRC-1SP 112.144/O-0

# Fundo de Investimento Imobiliário General Shopping Ativo e Renda – FII (CNPJ nº 17.590.518/0001-25)

(Administrado pela SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S/A – CNPJ  
nº 62.285.390/0001-40)

## Demonstração dos fluxos de caixa para o período findo em 30 de junho de 2016

(Valores expressos em milhares de reais)

	30/06/2016	31/12/2015
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro líquido do período	12.989	8.578
<b>Ajustes do resultado</b>		
Ajuste ao valor justos das propriedades para investimento	-	17.237
<b>(Aumento)/ redução nos ativos operacionais</b>		
Aplicações em Operações Compromissadas	(534)	
Contas a receber de aluguéis	-	523
Prêmios de locação a receber	(270)	(237)
<b>Aumento/ (redução) nos passivos operacionais</b>		
Encargos a pagar	(47)	(28)
Demais valores a pagar	(2)	15
Prêmio de locação	-	109
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	12.136	26.197
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>		
Distribuição de rendimentos para os cotistas	(12.957)	(25.915)
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>	(12.957)	(25.915)
<b>Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>	(821)	282
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	825	543
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	4	825
<b>Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>	(821)	282

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO GENERAL SHOPPING ATIVO E RENDA – FII (“Fundo”)**

Relatório do Administrador | 1º Semestre 2016

Informações Gerais	
Data de Início	26/06/13
Patrimônio Líquido Atual	R\$ 246.937.111,71 (em 31/12/15)
Valor de Emissão da Cota	R\$100,00
Patrimônio Médio (12 meses)	R\$ 247.575.187,55 (em 31/12/15)
Ticker	FIGS11
Quantidade de Cotas	2.591.500
Aplicação	Fechado
Resgate	Fechado
Taxa de Administração	0,20% a.a. incidente sobre o Patrimônio Líquido do Fundo (remuneração mínima mensal de R\$26.562,11)
Taxa de Gestão	0,05% a.a. incidente sobre o Patrimônio Líquido do Fundo (remuneração mínima mensal de R\$15.937,27)
Taxa de Performance	Não há
Público Alvo	Investidores em geral
Classificação	Investimento imobiliário
Administrador	SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S.A.
Gestor	Olimpia Partners Gestão de Recursos S.A.
Tributação	Legislação de Fundo Imobiliário

**Objetivo do Fundo**

O Fundo tem por objeto adquirir e explorar, direta ou indiretamente empreendimentos imobiliários comerciais do tipo Shopping Center, construídos ou em fase de construção e/ou expansão, desde que desenvolvidos e/ou administrados pela GENERAL SHOPPING BRASIL S.A. (“GSB”), para posterior alienação, locação ou arrendamento, sendo que objetivo principal do Fundo consistirá na obtenção de renda a partir da locação dos Imóveis que comporão o seu patrimônio.

A GSB não está obrigada a (i) oferecer Ativos Imobiliários para que sejam adquiridos pelo Fundo, ou (ii) dar direito de preferência ao Fundo na aquisição dos Ativos Imobiliários que desenvolver ou pretender alienar a qualquer título a terceiros.

O Fundo de Investimento Imobiliário General Shopping Ativo e Renda –FII (“Fundo”) é um Fundo de Investimento Imobiliário regido pelo seu Regulamento, pela Instrução CVM nº 472/08 e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicadas.

O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, não sendo admitido o resgate de suas cotas. Com a oferta primária de suas cotas em 20 de junho de 2013, o Fundo captou R\$ 259.150.000,00.

No dia 28 de junho de 2013, conforme sua estratégia de investimento, o Fundo adquiriu uma fração correspondente a 36,5% do Shopping Bonsucesso através da aplicação de R\$ 78.949.500,00 e 36,5% do Parque Shopping Maia através da aplicação de R\$ 167.024.000,00.

### **Cotas Integralizadas (Emissão de Cotas)**

O Fundo realizou distribuição pública primária de 2.591.500 cotas de sua primeira emissão, todas nominativas e escriturais, com valor unitário de emissão de R\$ 100,00 por cota em 20 de junho de 2013, perfazendo o montante total de R\$ 259.150.000,00. A oferta foi realizada no Brasil, sob o regime de melhores esforços de colocação, conforme procedimentos previstos na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 472, de 31 de outubro de 2008, conforme alterada (“Instrução CVM nº 472/08”) e na Instrução da CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada (“Instrução CVM nº 400/03”).

**Relação das obrigações contraídas no período:** Não houve obrigações contraídas no período.

**Programa de investimentos para o semestre seguinte:** Não temos perspectivas de novos negócios para o próximo semestre.

**Descrição dos negócios realizados no semestre:** O Fundo não realizou negócios no primeiro semestre de 2016.

### **Informações, acompanhadas das premissas e fundamentos utilizados em sua elaboração, sobre:**

#### **a) Conjuntura econômica do segmento do mercado imobiliário em que se concentrarem as operações do Fundo, relativas ao semestre findo.**

De acordo com a Abrasce (Associação Brasileira de Shopping Centers), a indústria de shopping centers continua em expansão no Brasil com 18 empreendimentos inaugurados em 2015 e aumento de 6,0% no ABL total do setor (excluindo expansões).

Com uma média de 444 milhões de visitantes por mês, o mercado de shopping centers brasileiros registrou, em 2015, alta de 6,5% nas vendas em relação ao ano anterior, atingindo um total de R\$151,5 bilhões, segundo a Abrasce.

A região Sudeste foi a que recebeu a maior quantidade de novos empreendimentos com 8 inaugurações, seguida pelas regiões Nordeste e Norte. Em termos de ABL, a região Sudeste representou 39,8% dos novos empreendimentos no período (Abrasce).

#### **b) As perspectivas da administração para o semestre seguinte.**

O setor deve continuar a expandir em 2016, a Abrasce estima 30 novos empreendimentos em 2016, o que deve aumentar o ABL do setor em aproximadamente 4,9% no ano (excluindo expansões). A região



Nordeste receberá a maior parte dos novos empreendimentos (12), seguida pela região Sudeste (9) e região Sul (5).

- c) O valor de mercado dos ativos integrantes do patrimônio do fundo, incluindo o percentual médio de valorização ou desvalorização apurado no período, com base na última análise técnica disponível, especialmente realizada para esse fim, em observância de critérios que devem estar devidamente indicados no relatório;

O Fundo possui uma participação correspondente a 36,5% do Shopping Bonsucesso e 36,5% do Parque Shopping Maia. Em 23 de fevereiro de 2016, o valor de mercado de cada um dos ativos integrantes do patrimônio do Fundo estava assim representado:

Ativo	Valor de Mercado (R\$ MM)	Data (1)	Avaliação Anterior (R\$ MM)	Data	Valorização no Período
100% do empreendimento o Shopping Bonsucesso	207.400.000,00	23/02/16	216.700.000,00	17/03/15	-4,29%
100% do empreendimento o Parque Shopping Maia	425.800.000,00	23/02/16	457.800.000,00	17/03/15	-6,99%
<b>Total</b>	<b>633.200.000,00</b>	<b>23/02/16</b>	<b>674.500.000,00</b>	<b>17/03/15</b>	<b>-6,12%</b>

(1) Data do último laudo de avaliação disponível.

Os valores de mercado foram baseados em relatório de valoração e estudo de viabilidade, elaborado pela empresa especializada CBRE Consultoria do Brasil Ltda. ("CBRE"), nas datas indicadas acima.

**Rentabilidade nos últimos 4 (quatro) semestres.** Durante os últimos 6 meses de 2016, o Fundo distribuiu rendimentos brutos que somaram R\$ 13.004.606,71, ou R\$ 5,02 por cota.

Semestre	Rentabilidade (%) (1)
Dez/2014	(0,14%)
Jun/2015	(0,49%)
Dez/2015	(0,07%)
Jun/2016	(6,20%)

(1) Rentabilidade apurada com base no valor patrimonial por cota do fundo.

O valor patrimonial da Cota, por ocasião dos balanços, nos últimos 4 (quatro) semestres calendário.

Mês	Patrimônio Líquido (R\$)	Quantidade de Cotas	Valor da Cota (R\$)
Dez/2014	248.433.337,81	2.591.500,00	95,86468755
Jun/2015	247.121.517,08	2.591.500,00	95,35848623
Dez/2015	246.937.111,71	2.591.500,00	95,2873846
Jun/2016	231.638.584,64	2.591.500,00	89,38398018

A relação dos encargos debitados ao fundo em cada um dos 2 (dois) últimos exercícios, especificando valor e percentual em relação ao patrimônio líquido médio semestral em cada exercício.

**Encargos Debitados ao Fundo**

Semestre Findo em Junho/2016

% S/ PL Médio do Fundo

Descrição	R\$	dos Últimos 6 Meses
Taxa de Administração	198.730,4	0,08%
Taxa de Custódia	66.871,8	0,03%
Taxa de Gestão	96.513,4	0,04%
IRRF Rendimentos	248.225,9	0,10%
Outras Despesas	112.362,0	0,05%
<b>Total</b>	<b>722.703,5</b>	<b>0,30%</b>

**Encargos Debitados ao Fundo**

Semestre Findo em Dezembro/2015

% S/ PL Médio do Fundo

Descrição	R\$	dos Últimos 6 Meses
Taxa de Administração	208.553,0	0,08%
Taxa de Custódia	69.749,6	0,03%
Taxa de Gestão	95.623,6	0,04%
IRRF Rendimentos	403.362,3	0,16%
Outras Despesas	122.933,3	0,05%
<b>Total</b>	<b>900.221,8</b>	<b>0,36%</b>

**Mudança de Gestora.**

Em 1 de julho de 2016 a Olimpia Partners Gestão de Recursos S.A. deixou de exercer as atividades de gestão do Fundo.