

ERCR11 | Estoque Residencial e Comercial Rio de Janeiro FII - Responsabilidade Limitada

Características Gerais

CNPJ: 37.266.902/0001-84
 Class. ANBIMA: Tijolo Multiestratégia Gestão Ativa Residencial
 Forma de Constituição: Condomínio Fechado
 Início do Fundo: 18/12/2020
 Prazo do Fundo: Indeterminado
 Taxa de Administração: (i) 0,10% a.a. do PL, observado o valor mínimo mensal; acrescido de (ii) valor referente à taxa de escrituração, conforme disposto no Regulamento.
 Taxa de Consultoria: (i) R\$50 mil até o 36º mês; e (ii) R\$30 mil a partir do 37º mês, atualizado conforme disposto no Regulamento.
 Taxa de Performance: N/A
 Administrador: Oliveira Trust DTVM
 Gestor: Oliveira Trust Servicer
 Consultor: Even Construtora e Incorporadora
 Auditor: Baker Tilly

Classe Sênior

Código de Negociação na B3: ERCR11
 Código ISIN: BRERCRCTR004
 Valor de Emissão: R\$ 100.000,00
 Remuneração de Referência: IPCA + 7,40% a.a.
 Quantidade Cotas Emitidas: 2.150
 Público-alvo: Investidores Qualificados

Classe Mezanino I

Código de Negociação na B3: ERCR13
 Código ISIN: BRERCRCTF012
 Valor de Emissão: R\$ 100.000,00
 Remuneração de Referência: IPCA + 10,21% a.a.
 Quantidade Cotas Emitidas: 150
 Público-alvo: Investidores Qualificados

Classe Mezanino II

Valor de Emissão: R\$ 100.000,00
 Remuneração de Referência: IPCA + 7,75% a.a.
 Quantidade Cotas Emitidas: 76
 Público-alvo: Colocação Privada

Destaques de 30/01/2026

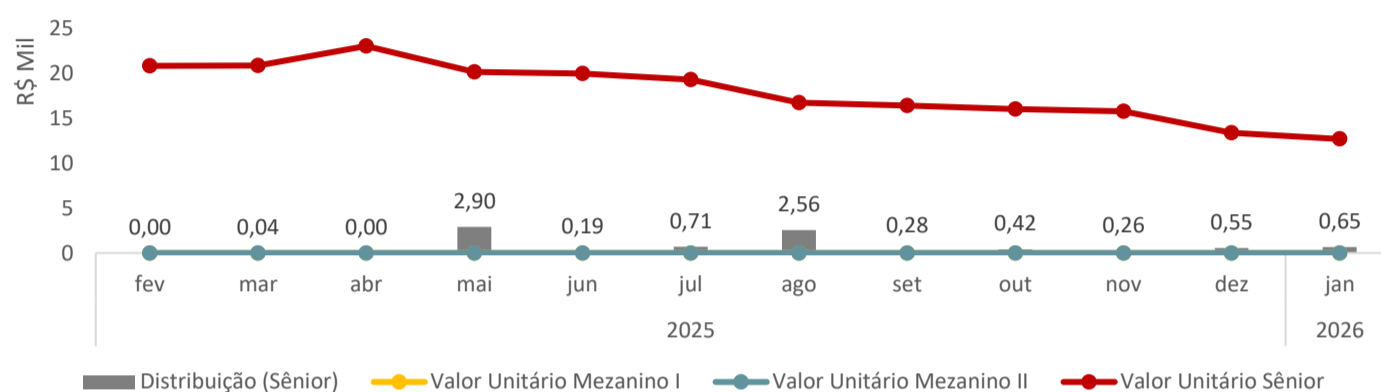
Qtde. Investidores (Sênior)	Patrimônio Líquido (Sênior)
7	R\$ 27.326.418,45
Qtde. Investidores (Mezanino I)	Patrimônio Líquido (Mezanino I)
2	R\$ 0,00
Qtde. Investidores (Mezanino II)	Patrimônio Líquido (Mezanino II)
1	R\$ 0,00
Rendimento por Cota (Sênior)	Amortização por Cota (Sênior)
R\$ 0,00	R\$ 650,56

Objetivo

Proporcionar a valorização de suas Cotas, conforme a Política de Investimento prevista no Regulamento. O Fundo é detentor das quotas da VIEDMA RJ EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA, que possui exposição aos empreendimentos listados no Anexo deste Relatório, sendo acompanhados e geridos pela Even (Consultor).

Valor de Referência

Os rendimentos e amortizações a serem distribuídos aos cotistas estão limitados ao Valor de Referência das respectivas classes de cotas. (i) Cotas Sênior: significa o valor equivalente ao Preço de Emissão acrescido de 7,40% a.a. acrescida da variação acumulada do IPCA; (ii) Cotas Mezanino I: significa o valor equivalente ao Preço de Emissão acrescido de 10,21% a.a. acrescida da variação acumulada do IPCA; e (iii) Cotas Mezanino II: significa o valor equivalente ao Preço de Emissão acrescido de 7,75% a.a. acrescida da variação acumulada do IPCA.



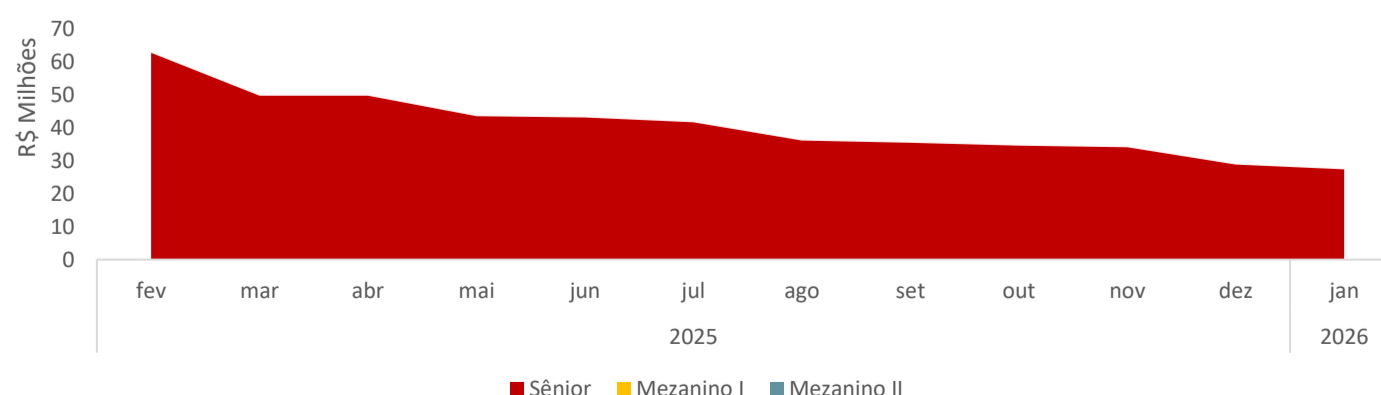
Prioridade no Pagamento

Desde que haja recursos disponíveis no Fundo, a Cota Sênior possui prioridade, em relação às Cota Mezanino I e Cota Mezanino II, no pagamento de amortização e/ou rendimento, até que o Valor de Referência das Cotas Sênior seja igual a zero. Por sua vez, a Cota Mezanino I possui prioridade, em relação à Cota Mezanino II, no pagamento de amortização e/ou rendimento, até que o Valor de Referência das Cotas Mezanino I seja igual a zero. Por fim, a Cota Mezanino II recebem os recursos decorrentes de amortização e/ou rendimento, até que o Valor de Referência das Cotas Mezanino II seja igual a zero. Se o Fundo pagar aos Cotistas uma rentabilidade suficiente a que o Valor de Referência de todas as classes das Cotas seja zero, será devido à Even o complemento mensal de preço de transferência dos Ativos Imobiliários previsto no Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças.

Resultado do Fundo

	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25	jan-26
Redução de Capital da Investida	R\$ 5.800.000	R\$ 370.000	R\$ 919.000	R\$ 500.000	R\$ 950.000	R\$ 1.462.000
Reembolso	R\$ 0	R\$ 9.246	R\$ 49.110	R\$ 90.445	R\$ 248.468	R\$ 2.709
Outras Receitas Operacionais	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0
Receitas Financeiras	R\$ 15.152	R\$ 5.290	R\$ 4.930	R\$ 3.279	R\$ 5.011	R\$ 2.567
Despesas	-R\$ 67.514	-R\$ 66.798	-R\$ 32.467	-R\$ 32.079	-R\$ 69.745	-R\$ 107.951
Fluxo de Caixa do Período	R\$ 5.747.638	R\$ 317.738	R\$ 940.573	R\$ 561.646	R\$ 1.133.733	R\$ 1.359.325
Fluxo de Caixa por Cota Sênior	R\$ 2.673,32	R\$ 147,79	R\$ 437,48	R\$ 261,23	R\$ 527,32	R\$ 632,24
Resultado do Período	-R\$ 52.362	-R\$ 61.508	-R\$ 27.537	-R\$ 28.799	-R\$ 64.734	-R\$ 105.383
Resultado por Cota Sênior	-R\$ 24,35	-R\$ 28,61	-R\$ 12,81	-R\$ 13,40	-R\$ 30,11	-R\$ 49,02
Rendimento Distribuído por Cota Sênior	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
Amortização de Principal Distribuída por Cota Sênior	R\$ 2.558,14	R\$ 280,72	R\$ 420,46	R\$ 260,38	R\$ 545,56	R\$ 650,56

Patrimônio Líquido



ERCR11 | Estoque Residencial e Comercial Rio de Janeiro FII - Responsabilidade Limitada

Demais Informações

Tendo em vista o disposto no Relatório Mensal Dezembro-22, o Fundo, no momento, não está mais efetuando a provisão do complemento mensal de preço à Even, conforme disposto no Regulamento e Contrato de Compra e Venda, bem como, por conta da ordem de prioridade prevista em Regulamento, as cotas Mezanino II encontram-se sem valor. Com isso, o valor das cotas Mezanino I está sendo impactado negativamente.

Em 15/06/2023 foi divulgada Carta Consulta Formal aos cotistas do Fundo, a pedido do Consultor Especializado.

Seguem os links da Carta Consulta e da Proposta do Administrador:

<https://fnet.bmfbovespa.com.br/fnet/publico/visualizarDocumento?id=479177&cvm=true>

<https://fnet.bmfbovespa.com.br/fnet/publico/visualizarDocumento?id=479181&cvm=true>

Em 03/07/2023 foi divulgado o termo de apuração referente à Consulta Formal aos cotistas do Fundo, conforme link abaixo:

<https://fnet.bmfbovespa.com.br/fnet/publico/visualizarDocumento?id=486527&cvm=true>

O sinal de 20% (vinte por cento) já foi pago pelos compradores, tendo em vista a assinatura do compromisso de venda e compra dos imóveis.

Tendo em vista a lavratura da Escritura de Compra e Venda dos imóveis, foi pago 30% (trinta por cento) do valor da venda pelos compradores.

O Consultor Especializado se coloca à disposição para eventuais esclarecimentos através do contato abaixo:

Diego Angelo Saraiva - E-mail: dsaraiva@even.com.br

Os dados apresentados neste material que não possuem a informação de data base têm como referência o último dia útil do mês do relatório.

Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado uma oferta para compra de cotas do Fundo. As informações contidas nesse material estão em consonância com o Regulamento do Fundo, porém não o substituem. Leia o Regulamento e/ou Prospecto antes de investir.

O investimento do fundo de investimento de que trata este material apresenta riscos para o investidor. Ainda que o gestor mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo e para o investidor.

O fundo de investimento de que trata este material não conta com garantia da instituição administradora, do gestor, de quaisquer outros terceiros, de mecanismos de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. As rentabilidades divulgadas são líquidas das Taxa de Administração, mas não são líquidas de impostos.

Para informações ou dúvidas sobre a gestão do fundo em questão envie e-mail para: analise@oliveiratrust.com.br; ger2.fundos@oliveiratrust.com.br; e gestao@oliveiratrust.com.br

Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. CNPJ Nº 36.113.876/0001-91.


Endereço: Avenida das Américas, nº 3.434, bloco 07, sala 201, Barra da Tijuca, Rio de Janeiro.



Em anexo o Relatório Gerencial do Consultor Especializado sobre o acompanhamento operacional e de vendas dos Empreendimentos.

RESUMO POR EMPREENDIMENTO

Up Barra			
			
<i>Residencial, 100% Concluído - Jacarepaguá, RJ</i>			
Estoque (und):	24		
Estoque a ser distratado (und):	0		
Estoque Total (und):	24		
	Proj.	Real	
Venda Mês (und):	0	1	
Vendas Acumulado (und):	317	320	
Preço Médio Mês (R\$ mil/m ²):	7,039	5,280	
Preço Médio Acum. (R\$ mil/m ²):	6,171	5,334	

Up Norte			
			
<i>Residencial, 100% Concluído - Caxambi, RJ</i>			
Estoque (und):	2		
Estoque a ser distratado (und):	2		
Estoque Total (und):	4		
	Proj.	Real	
Venda Mês (und):	0	0	
Vendas Acumulado (und):	170	175	
Preço Médio Mês (R\$ mil/m ²):	7,684	6,455	
Preço Médio Acum. (R\$ mil/m ²):	7,191	6,502	

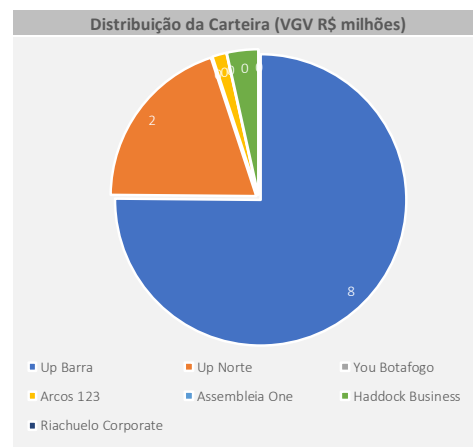
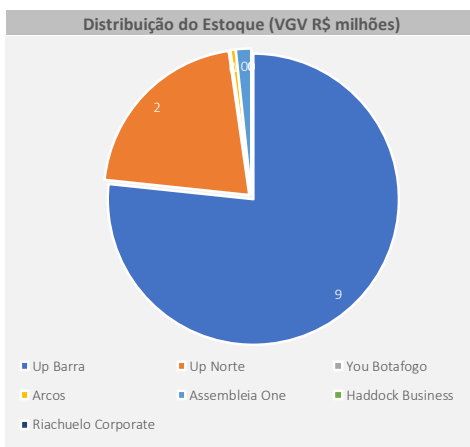
You Botafogo			
			
<i>Residencial, 100% Concluído - Botafogo, RJ</i>			
Estoque (und):	0		
Estoque a ser distratado (und):	0		
Estoque Total (und):	0		
	Proj.	Real	
Venda Mês (und):	0	0	
Vendas Acumulado (und):	53	53	
Preço Médio Mês (R\$ mil/m ²):	22,168	7,596	
Preço Médio Acum. (R\$ mil/m ²):	14,334	13,329	

Arcos			
			
<i>Comercial, 100% Concluído - Centro, RJ</i>			
Estoque (und):	1		
Estoque a ser distratado (und):	0		
Estoque Total (und):	1		
	Proj.	Real	
Venda Mês (und):	0	0	
Vendas Acumulado (und):	62	58	
Preço Médio Mês (R\$ mil/m ²):	0,000	0,000	
Preço Médio Acum. (R\$ mil/m ²):	10,101	2,959	

Assembleia One			
			
<i>Comercial, 100% Concluído - Centro, RJ</i>			
Estoque (und):	1		
Estoque a ser distratado (und):	0		
Estoque Total (und):	1		
	Proj.	Real	
Venda Mês (und):	0	0	
Vendas Acumulado (und):	65	64	
Preço Médio Mês (R\$ mil/m ²):	0,000	0,000	
Preço Médio Acum. (R\$ mil/m ²):	17,598	4,427	

Haddock Business			
			
<i>Comercial, 100% Concluído - Tijuca, RJ</i>			
Estoque (und):	0		
Estoque a ser distratado (und):	0		
Estoque Total (und):	0		
	Proj.	Real	
Venda Mês (und):	0	0	
Vendas Acumulado (und):	30	26	
Preço Médio Mês (R\$ mil/m ²):	0,000	0,000	
Preço Médio Acum. (R\$ mil/m ²):	10,521	3,605	

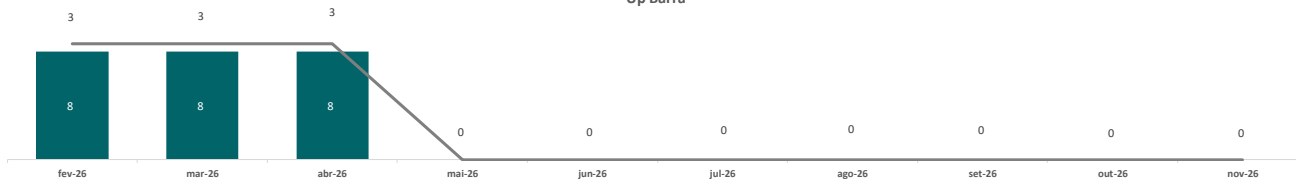
Riachuelo Corporate			
			
<i>Comercial, 100% Concluído - Centro, RJ</i>			
Estoque (und):	0		
Estoque a ser distratado (und):	0		
Estoque Total (und):	0		
	Proj.	Real	
Venda Mês (und):	0	0	
Vendas Acumulado (und):	70	69	
Preço Médio Mês (R\$ mil/m ²):	0,000	0,000	
Preço Médio Acum. (R\$ mil/m ²):	8,945	2,159	



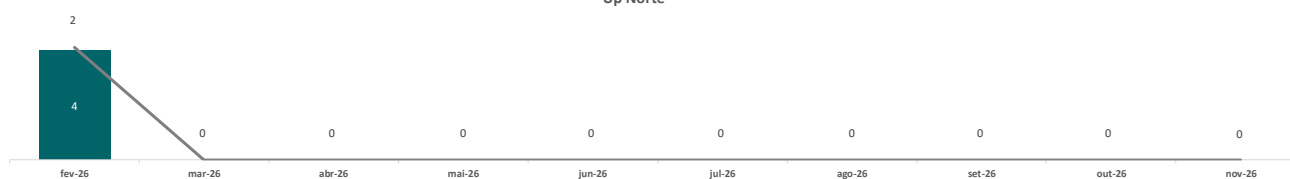
*O preço projetado refere-se ao preço do Modelo de estruturação do Fundo, corrigido por IPCA até a data da venda, das mesmas unidades vendidas.

Projeção de Vendas

Up Barra



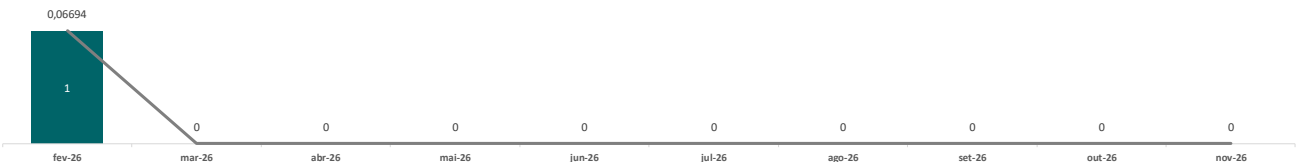
Up Norte



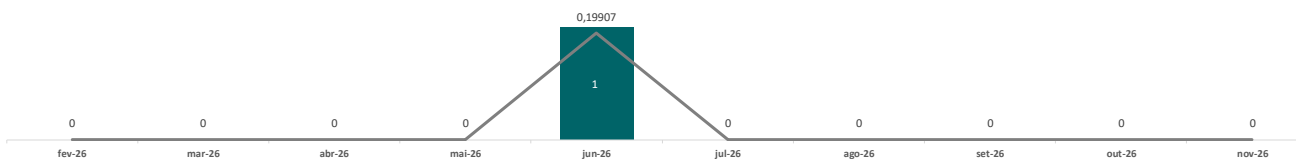
You Botafogo



Arcos 123



Assembleia One



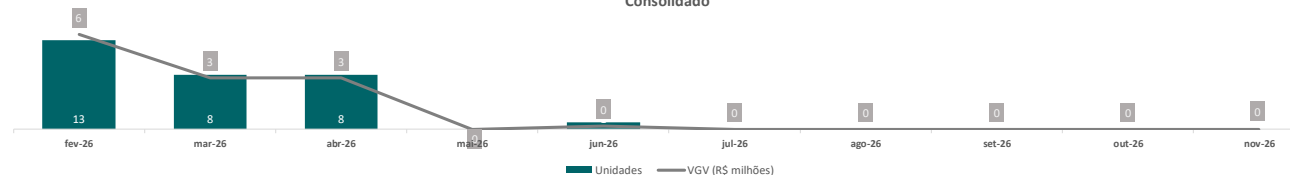
Haddock Business



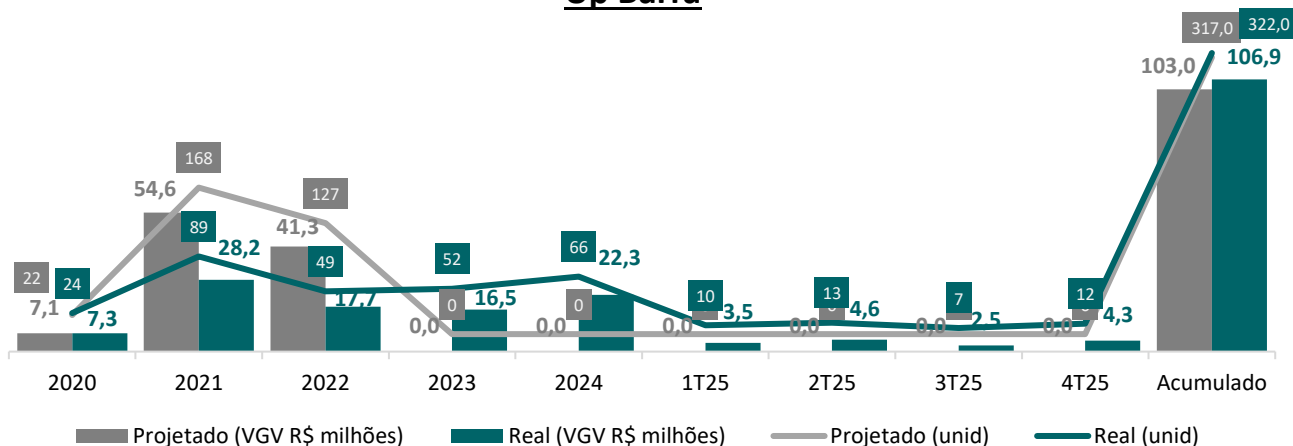
Riachuelo Corporate



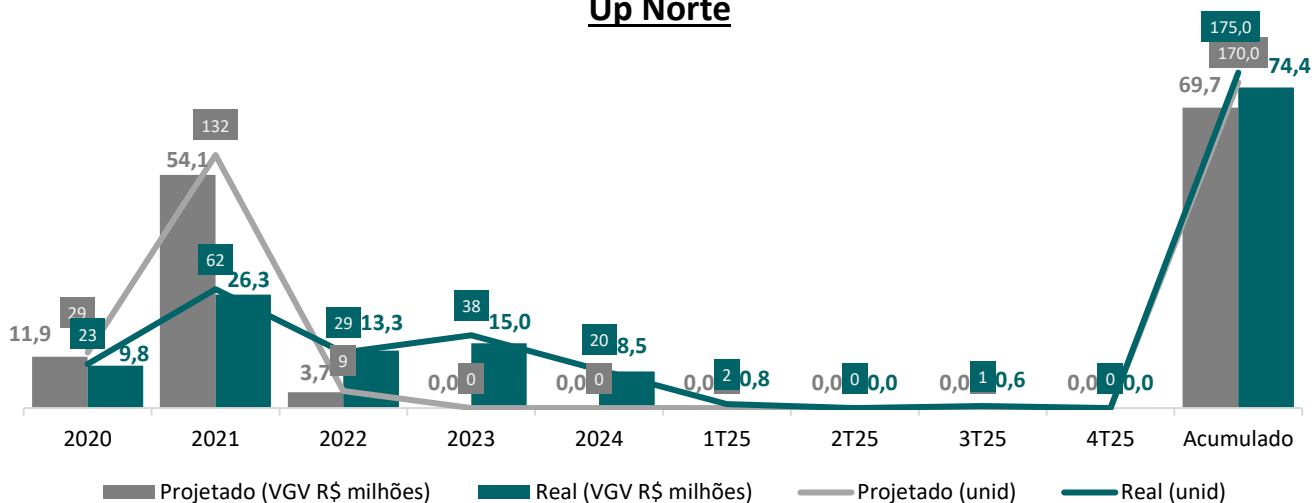
Consolidado



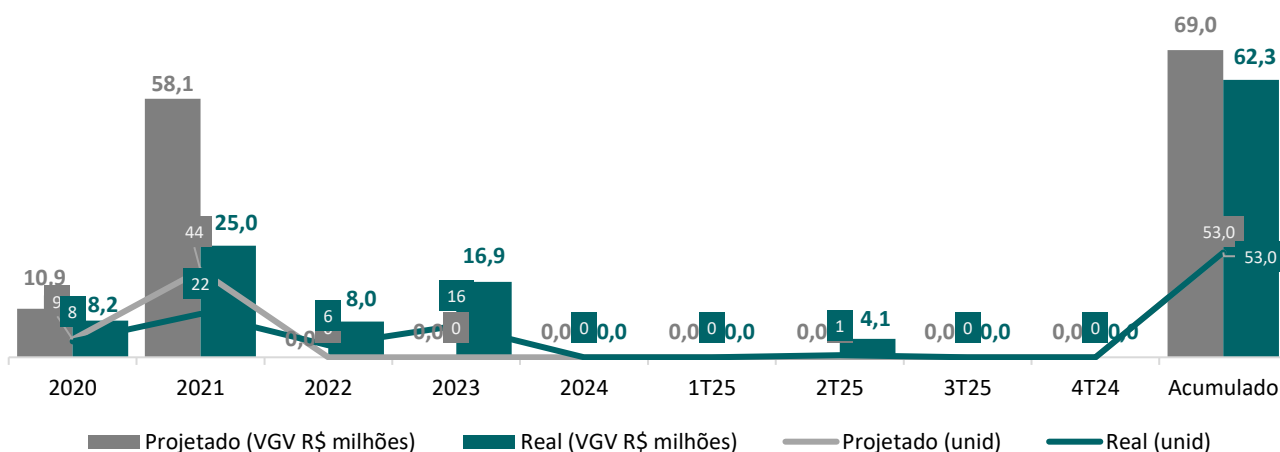
Up Barra



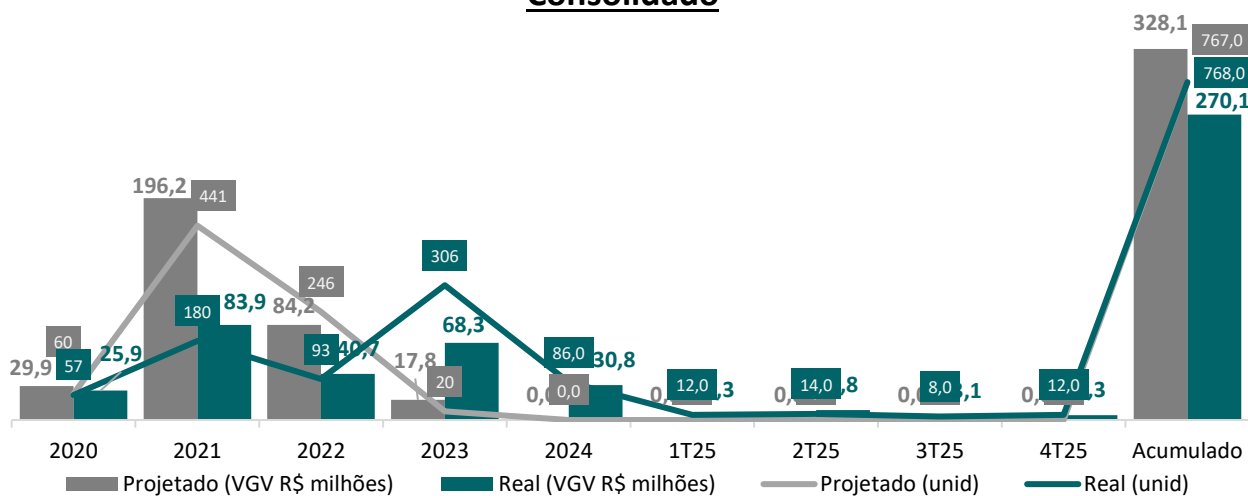
Up Norte



You Botafogo

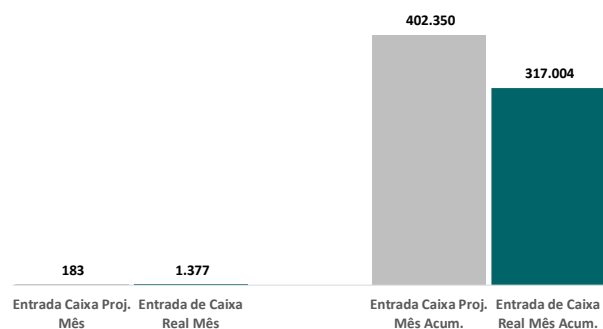


Consolidado



OUTRAS INFORMAÇÕES

Entrada de Caixa (R\$ mil)



R\$ (mil)	janeiro-26		Total	
	Projetado	Real	Projetado	Real
Fluxo de Caixa Operacional	175	1.011	358.513	253.860
Entradas	183	1.377	402.350	317.004
Clientes	183	1.344	402.350	312.872
Rendimentos	-	32	-	4.132
Saídas	(7)	(366)	(43.837)	(63.144)
Marketing	-	(109)	(18.268)	(17.128)
Comissão Faturada	-	(44)	-	(5.691)
GPP	-	(86)	(9.348)	(18.601)
Outros	-	(21)	-	(7.027)
Impostos	(7)	(106)	(16.221)	(14.697)
Reembolsáveis²	-	-	-	(27.708)

²Despesas reembolsáveis somaram R\$ 27.708 mil e foram reembolsadas na íntegra

Caixa 31/01/2026

Empresa	Saldo de caixa
SPE's	1.450
VIEDMA RJ	1.051
Total	2.501

Justificativa Reembolso	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total Geral
Distrato - ItêM 8.1.E (SPE)	-	(5.948)	(6.326)	(3.118)	(981)	-	(16.373)
Jurídico - ItêM 8.1.D (SPA)	(2.367)	(3.782)	(610)	(1.903)	(1.655)	(920)	(11.237)
Gestão Predial e Patrimonial - ItêM 8.1.E (SPE)	-	(68)	-	-	-	-	(68)
Recuperação de Crédito - ItêM 8.1.E (SPE)	-	(15)	-	-	-	-	(15)
Tributos - ItêM 8.1.E (SPA)	-	(8)	-	-	-	-	(8)
Outros	-	(7)	-	-	-	-	(7)
Total Geral	(2.367)	(9.828)	(6.936)	(5.021)	(2.636)	(920)	(27.708)

Recebíveis

	Carteira ¹		Estoque		Estoque Virtual ²		Total	
	R\$ (mil)	Unidades	R\$ (mil)	Unidades	R\$ (mil)	Unidades	R\$ (mil)	Unidades
Residencial	10.266	29	10.545	26	915	2	21.726	57
Up Barra	8.124	24	8.990	24	-	-	17.114	48
Up Norte	2.142	5	1.555	2	915	2	4.612	9
You Botafogo	-	-	-	-	-	-	-	-
Comercial	546	5	266	2	-	-	812	7
Arcos 123	170	2	67	1	-	-	237	3
Assembleia One	-	-	199	1	-	-	199	1
Haddock Business	375	3	-	-	-	-	375	3
Riachuelo Corporate	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	10.812	34	10.811	28	915	2	22.538	64

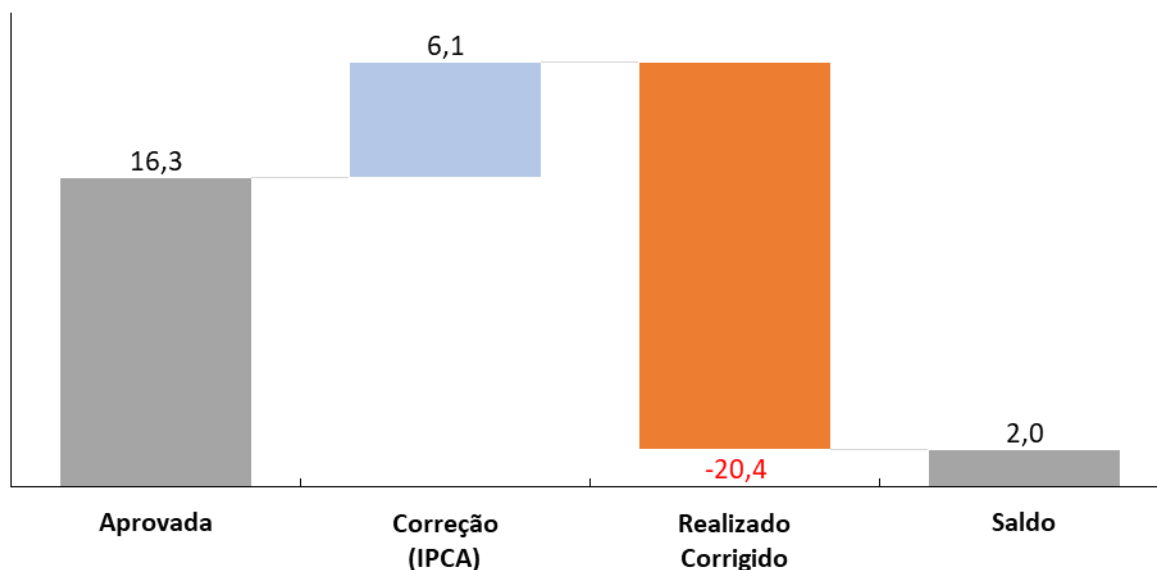
¹ Carteira sem juros contratuais | ² Unidades a serem distratadas conforme SPA

Carteira (Tipo de Venda)

R\$ (mil)	AF/Direta	Repasse	Total
Residencial	7.037	3.229	10.266
Up Barra	4.918	3.206	8.124
Up Norte	2.120	23	2.142
You Botafogo	-	-	-
Comercial	376	170	546
Arcos 123	170	-	170
Assembleia One	-	-	-
Haddock Business	205	170	375
Riachuelo Corporate	-	-	-
Total	7.413	3.399	10.812

Ações de Marketing

Verba de Marketing



CONTATOS DE RI

ri@even.com.br
www.even.com.br/ri

Márcio Moraes
CEO

Marcelo Dzik
CFO

Tiago Krall
Diretor de Planejamento
Estratégico e RI