

**XPCE RE - FUNDO DE INVESTIMENTO
IMOBILIÁRIO**

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores
Mobiliários Ltda.

CNPJ: 22.610.500/0001-88

**Demonstrações contábeis no exercício findo
em 31 de dezembro de 2021 e 2020.**

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Balanço Patrimonial

Demonstração do resultado

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora do
XPCE RE - Fundo de Investimento Imobiliário
(Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do XPCE RE - Fundo de Investimento Imobiliário (“Fundo”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do XPCE RE - Fundo de Investimento Imobiliário em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento Imobiliários.

Base para opinião

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

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor do Fundo pelas demonstrações financeiras”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Fundo.

Avaliação de determinação do valor justo da propriedade para investimento

Conforme apresentado nas notas explicativas nº 5b, a propriedade para investimento no montante de R\$ 50.700 mil que representava 85,65% do patrimônio líquido do Fundo, é registrada pelo valor justo. Considerando o impacto direto na mensuração no resultado aferido pelo Fundo e devido à materialidade no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, a propriedade para investimento foi considerada um principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o envolvimento de especialistas em avaliação para nos auxiliar na revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo da propriedade para investimento, incluindo a razoabilidade das premissas utilizadas, analisando também a exatidão dos dados sobre os fluxos de caixas fornecidos pela Administradora do Fundo. Analisamos informações que pudessem contradizer às premissas mais significativas e às metodologias selecionadas, além de avaliar a objetividade e competência da Administradora do Fundo.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a propriedade para investimento, que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administração são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

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

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

A responsável pela governança do Fundo é a Administradora do Fundo, aquela com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora do Fundo.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

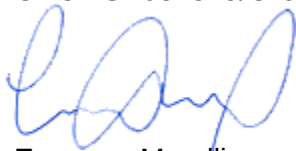
Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo,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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das

demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 04 de abril de 2022.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP034519/O-6



Emerson Morelli
Contador CRC-1SP249401/O-4

XPCE RE - Fundo de Investimento Imobiliário
CNPJ: 24.853.060/0001-15
ADMINISTRADO PELA VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
CNPJ: 22.610.500/0001-88

BALANÇO PATRIMONIAL
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020

(Saldos em milhares de reais)

ATIVO	31.12.2021	% do Ativo	31.12.2020	% do Ativo
Ativo circulante	1.380	2,33	697	1,33
Ativos financeiros de natureza não imobiliária	401	0,68	251	0,48
Títulos e valores mobiliários				
Cotas de fundos				
Fundos de Investimento Renda Fixa	401	0,68	251	0,48
Ativos financeiros de natureza imobiliária				
Contas a Receber de Aluguéis	959	1,62	424	0,81
Outros valores a receber				
Outros valores a receber	20	0,03	22	0,04
Ativo não circulante	57.816	97,67	51.844	98,67
Realizável a Longo Prazo				
Fundo de Reserva	1.759	2,97	-	-
Investimentos				
Ações de companhias fechadas	5.357	9,05	4.844	9,22
Propriedade para investimentos	50.700	85,65	47.000	89,45
TOTAL DO ATIVO	59.195	100,00	52.541	100,00

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

XPCE RE - Fundo de Investimento Imobiliário
CNPJ: 24.853.060/0001-15
ADMINISTRADO PELA VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
CNPJ: 22.610.500/0001-88

BALANÇO PATRIMONIAL
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020

(Saldos em milhares de reais)

PASSIVO	31.12.2021	% do Passivo + PL	31.12.2020	% do Passivo + PL
Passivo circulante	6.187	10,44	5.756	10,95
Passivos financeiros de natureza não imobiliária	80	0,13	43	0,08
Taxa de Administração a Pagar	14	0,02	13	0,02
Taxa de Gestão a Pagar	6	0,01	-	-
Auditoria a pagar	60	0,10	30	0,06
Passivos financeiros de natureza imobiliária	6.107	10,31	5.713	10,87
Passivos financeiros				
Cédula de Crédito Imobiliário	6.105	10,31	5.711	10,87
Ordens de compra de ações a pagar	2	-	2	-
Passivo não circulante	36.539	61,74	34.276	65,24
Passivos financeiros de natureza imobiliária	36.539	61,74	34.276	65,24
Passivos financeiros				
Cédula de Crédito Imobiliário	35.067	59,25	32.804	62,44
Valores em garantia	1.472	2,49	1.472	2,80
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	16.468	27,82	12.509	23,81
Capital Social	1.712	2,89	1.712	3,26
Lucros acumulados	14.756	24,93	10.797	20,55
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	59.195	100,00	52.541	100,00

XPCE RE - Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 24.853.060/0001-15

ADMINISTRADO PELA VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

CNPJ: 22.610.500/0001-88

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

	01.01.2021 a 31.12.2021	01.01.2020 a 31.12.2020
COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DOS EXERCÍCIOS		
Resultado com Propriedades para Investimento	4.331	2.285
Receita de Aluguéis	7.389	6.554
Ajuste a valor justo das propriedades para investimento	3.700	600
Resultado com Participações Societárias		
Ajuste a valor justo das ações de companhia fechada	1.012	1.609
Passivos Financeiros de natureza Imobiliária		
Despesas de juros sobre obrigações por securitizações de recebíveis	(7.771)	(3.468)
Ajuste a valor presente das obrigações por securitização de recebíveis	-	(3.010)
Ativos Financeiros de Natureza não Imobiliária	6	19
Resultado com cotas de fundos	6	19
Outras receitas/despesas	(378)	(451)
Despesa de taxa de administração	(162)	(151)
Despesa de consultoria e assessoria	(44)	(90)
Despesa de taxa de gestão	-	
Despesas tributárias	(78)	(13)
Auditoria e custódia	(30)	(63)
Taxa de fiscalização CVM	(8)	(8)
Outras receitas e despesas	(55)	(126)
RESULTADO LÍQUIDO DOS EXERCÍCIOS	3.959	1.853

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

XPCE RE - Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 24.853.060/0001-15

ADMINISTRADO PELA VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

CNPJ: 22.610.500/0001-88

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

	Capital Social	Lucros Acumulados	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.934	11.422	13.356
Integralização de cotas	-	-	-
Amortização de cotas	(222)	(2.478)	(2.700)
Resultado do exercício	-	1.853	1.853
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.712	10.797	12.509
Resultado do exercício	-	3.959	3.959
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.712	14.756	16.468

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

XPCE RE - Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 24.853.060/0001-15

ADMINISTRADO PELA VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

CNPJ: 22.610.500/0001-88

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

	01.01.2021 a 31.12.2021	01.01.2020 a 31.12.2020
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		
Resultado líquido do exercício	3.959	1.853
Ajustes para reconciliar o lucro líquido com o fluxo de caixa		
Ajuste a valor justo das propriedades para investimento	(3.700)	(600)
Ajuste a valor justo das ações de companhia fechada	(1.012)	(1.609)
Variação de ativos		
Fundos de Investimento Renda Fixa	(150)	990
Contas a Receber de Aluguéis	(2.294)	(54)
Outras contas a receber	2	(4)
Variação de passivos		
Taxa de Administração a Pagar	1	1
Auditoria a pagar	30	22
Gestão a Pagar	6	-
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	(3.157)	599
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento		
Ações de companhias fechadas	3.187	3.488
Ordens de compra de ações a pagar	-	(1.366)
Propriedades para investimento	(2.689)	-
Caixa Líquido das Atividades de Investimento	499	2.122
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento		
Cédula de Crédito Imobiliário	2.658	(22)
Amortização de cotas	-	(2.700)
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	2.658	(2.722)
Aumento/(redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	-	(1)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do exercício	-	1
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do exercício	-	-
Variação Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa	-	(1)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O XPCE RE Fundo de Investimento Imobiliário (“Fundo”), foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado, e iniciou suas operações em 27 de dezembro de 2016.

O Fundo destina-se a investidores qualificados, que entendam os riscos associados aos objetivos e as atividades do Fundo e que buscam retorno aos seus investimentos de risco no longo prazo.

É objetivo do Fundo proporcionar aos Cotistas a valorização e a rentabilidade de suas Cotas, preponderantemente, por meio de investimentos: (i) na aquisição dos Imóveis-Alvo, de Ativos Imobiliários e de Outros Ativos e (ii) no desenvolvimento de empreendimentos imobiliários em geral visando rentabilizar os investimentos efetuados pelos Cotistas, tanto por ganho de capital como por obtenção de renda, mediante (a) o pagamento de remuneração advinda da exploração dos Imóveis-Alvo adquiridos pelo Fundo, preponderantemente por locação e/ou arrendamento, (b) pelo aumento do valor patrimonial das Cotas advindo da valorização dos ativos do Fundo; ou (c) da posterior alienação, à vista ou a prazo, dos ativos que comporão a carteira do Fundo, conforme permitido pelo Regulamento do Fundo, pela lei e pela regulamentação editada pela CVM.

Os investimentos em fundos não são garantidos Administração ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os cotistas estão expostos à possibilidade perda do capital investido, em decorrência do perfil de investimento do Fundo e consequentemente, de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento imobiliários, regulamentados pela Instrução no 516/11 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e as alterações posteriores e pelos pronunciamentos técnicos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), com a convergência internacional das normas contábeis.

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

efetiva liquidação desses instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Apropriação de receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b) Caixa e equivalente de caixa

O caixa e equivalente de caixa compreendem o numerário em espécie e depósitos bancários à vista e instrumentos financeiros que atendam cumulativamente aos seguintes critérios: (i) ser mantido com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros propósitos; (ii) ter conversibilidade imediata em montante conhecido de caixa; (iii) estar sujeito a um insignificante risco de mudança de valor; e (iv) ter vencimento de curto prazo.

c) Ativos financeiros de natureza não imobiliária

Títulos e valores mobiliários

A Administradora classifica seus títulos e valores mobiliários na categoria “mensurados ao valor justo por meio do resultado”.

Nessa categoria são registrados os títulos e valores mobiliários adquiridos com a finalidade de serem ativos e frequentemente negociados, e são avaliados e registrados, inicialmente pelo valor justo, sendo as respectivas modificações subsequentes do valor justo reconhecidas no resultado.

Cotas de fundos

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pelo valor das cotas informado pelos administradores dos respectivos fundos investidos, sendo a melhor estimativa da Administração de valor justo desses ativos. A valorização e/ou a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em “Resultado com aplicações em cotas de fundos”.

d) Ativos financeiros de natureza imobiliária

Contas a receber

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

São registrados todos os recebíveis ao qual o Fundo detém o direito a receber, por força do contrato de locação, acrescido de atualização monetária e descontado ao valor presente, em contra partida o resultado do período na rubrica “Receita de Aluguéis”.

Os juros e os ajustes a valor presente são apropriados ao resultado. Os juros são apropriados no resultado na rubrica de receita.

Redução ao valor recuperável (impairment)

A Administração avalia, ao menos anualmente, se há alguma indicação de redução ao valor recuperável de ativo, que é mensurada ao valor equivalente às perdas de crédito esperadas se o risco de crédito desse instrumento financeiro tiver aumentado significativamente desde o reconhecimento inicial, avaliada de forma coletiva.

A Administradora reconhece no resultado, como ganho ou perda na redução ao valor recuperável, o valor das perdas de crédito esperadas (ou reversão) requerido para ajustar a provisão para perdas na data de relatório ao valor que deve ser reconhecido.

Para créditos de um mesmo devedor, a perda deve ser mensurada sobre todo o fluxo de caixa esperado desse devedor, levando em consideração a natureza da transação e as características das garantias, tais como suficiência e liquidez.

A reversão da provisão por perdas anteriormente constituída deve ser feita desde que haja uma melhora na estimativa anterior de perdas de créditos esperadas.

e) Investimentos

Propriedades para investimento

Os imóveis foram adquiridos para renda e/ou para apreciação de capital no longo prazo e são classificados como propriedade para investimento, dentro do subgrupo investimento do ativo não circulante. Foram reconhecidos, inicialmente, pelo valor de custo e ajustados anualmente ao valor justo. Os resultados registrados na rubrica do resultado “Propriedades para Investimento - Ajuste a valor justo”.

A determinação do valor justo foi realizada com projeções de fluxos de caixa descontados baseados em estimativas confiáveis de fluxos futuros de caixa, consubstanciado nos termos do contrato de aluguel ou qualquer outro contrato existente e, quando possível, em evidências externas de valores correntes de aluguéis de ativos na mesma localização e condição, usam taxas de desconto que refletem as avaliações atuais do mercado quanto às incertezas no valor e prazo dos fluxos de caixa.

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Investimentos em Ações de Cia Fechada

Os investimentos em ações de companhia fechada são registrados pelo valor justo, obtido através de laudos de avaliação elaborados por entidades profissionais com qualificação reconhecida, sendo utilizada técnicas de avaliação, como por exemplo projeções de desempenho futuro do fluxo de receitas e despesas descontado a valor presente. A variação do valor justo é reconhecida na demonstração do resultado do exercício, no período em que a referida valorização ou desvalorização tenha ocorrido.

f) Passivos financeiros de natureza imobiliária ou de não natureza imobiliária

Os passivos financeiros são classificados no momento de seu reconhecimento inicial na categoria de “outros passivos financeiros” e mensurados pelo custo amortizado, utilizando o método de juros efetivos, e incluem as “Obrigações com aquisição de propriedades para investimento”.

Os mencionados passivos financeiros são reconhecidos inicialmente no recebimento dos recursos, líquidos dos custos das transações, quando aplicável.

Na data do balanço, estão apresentados pelos seus reconhecimentos iniciais, deduzidos das amortizações das parcelas de principal, quando aplicável, e acrescidos dos correspondentes encargos incorridos.

Outros ativos e passivos (circulantes e não circulantes)

São demonstrados pelos valores reconhecidos e calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias. Os lançamentos em rubricas contábeis de ativo e passivo são registrados por regime de competência e estão divididos em “circulantes” (com vencimento em até 365 dias) e “não circulantes” (com vencimento superior a 365 dias).

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Ativos financeiros de natureza não imobiliária

Títulos e valores mobiliários mensurados ao valor justo por meio do resultado

31 de dezembro de 2021

Cotas de fundos:	Quantidade	Valor de Custo	Valor Contábil
Bradesco FI RF Referenciado DI Federal Extra	67.657	401	401

31 de dezembro de 2020

Cotas de fundos:	Quantidade	Valor de Custo	Valor Contábil
Bradesco FI RF Referenciado DI Federal Extra	43.929	251	251

Os fundos acima, que são classificados como “Renda Fixa”, devem ter como principal fator de risco de sua carteira a variação da taxa de juros, de índice de preços, ou ambos. O fundo classificado como “Renda Fixa” cuja política de investimento assegure que ao menos 95% do seu patrimônio líquido esteja investido em ativos que acompanham, direta ou indiretamente, determinado índice de referência.

O Bradesco Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Federal Extra iniciou duas atividades em 2 de agosto de 1999, constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e tem por objetivo buscar a rentabilidade do CDI.

5. Ativos de natureza imobiliária

a) Ações de companhias fechadas

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 o Fundo possui investimento em sociedade de natureza imobiliária, sendo:

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Companhias Investidas	Qtde	Valor Contábil			Valor Contábil
		31.12.2020	Baixas	AVJ	31.12.2021
XPCE Carmontelle Participações S.A.	499	998	-	(107)	891
XPCE Anhaia Mello Participações S.A	100	-	-	-	-
XPCE Cayowaá Participações S.A.	60	345	(201)	21	165
XPCE Maria Monteiro Participações S.A.	100	2155	-	(50)	2.105
XPCE Paula Ney Participações S.A.	75	319	(199)	315	435
XPCE Moema Participações S.A.	50	399	-	282	681
XPCE Vergueiro Participações S.A.	500	232	-	(53)	179
XP Joaquim Marra Participações S.A.	31	30	-	39	69
XPCE RE Aimbere (You Perdizes)	50	-	-	536	536
XPCE Mena Barreto Participações S.A.	1	175	(100)	4	79
XPCE Ministro Godoi (Mitre Perdizes)	1	191	-	(47)	144
XPCE ALT BV	1	-	-	73	73
XPCE AUGUSTA	1	-	-	-	-
TOTAL	1.469	4.844	(500)	1.013	5.357

i. XPCE Carmontelle Participações S.A.

O Fundo detém ações da XPCE Carmontelle Participações S.A. sociedade por ações, sediada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima nº 3.600, 10º andar, cj 101 e 102- parte, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 25.079.698/0001-03, tem como objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários, compra e venda de imóveis próprio, loteamento de imóveis próprio e participação de outras sociedades, exceto holdings.

Por sua vez, a empresa detém 47% do empreendimento imobiliário VN Vila Olímpia, localizado na Rua Alvorada, 676, Vila Olímpia, São Paulo – SP. Este projeto de residência vertical com lojas conta com área privativa total de 3.106,79m², 36 unidades e teve seu lançamento para o mercado em julho de 2017.

O Fundo, por sua vez, registrou a empresa XPCE Carmontelle Participações S.A. Em 31 de dezembro de 2021 o valor registrado foi de R\$891 (R\$ 998 em 2020).

ii. XPCE Anhaia Mello Participações S.A.

O Fundo detém ações da XPCE Anhaia Mello Participações S.A, sociedade por ações, sediada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

nº 3.600, 10º andar, cj 101 e 102- parte, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 27.522.540/0001-91 tem como objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários.

Por sua vez, a empresa detém 50% do empreendimento imobiliário DSGN Lorena, localizado na Alameda Lorena, 870, no Bairro Jardins, São Paulo – SP. Este projeto de residência vertical conta com área privativa total de 2.293,79m², 22 unidades residenciais e teve seu lançamento para o mercado em maio de 2018.

Sua avaliação foi realizada através de fluxo de caixa descontado que considera todas as receitas e despesas para seu desenvolvimento descontado a uma taxa de 12,00% a.a que corresponde ao custo de oportunidade para o investidor. O valor justo deste empreendimento imobiliário, determinado pela Colliers International do Brasil em outubro de 2021 foi de R\$8.700.

O Fundo, por sua vez, registrou a empresa Anhaia Mello Participações S.A. pelo seu valor justo desconsiderando os gastos incorridos na emissão de dívida e custos operacionais.

Em 31 de dezembro de 2021 o valor registrado foi de R\$0. (R\$ 0 em 2020).

iii. XPCE Cayowaá Participações S.A.

O Fundo detém as ações da XPCE Cayowaá Participações S.A., sociedade por ações, , sediada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima nº 3.600, 10º andar, CEP 04538-132 no CNPJ/MF sob o nº 28.132.240/0001-69, tem como objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários, compra e venda de imóveis próprio, loteamento de imóveis próprio e participação de outras sociedades, exceto holdings.

Em 31 de dezembro de 2021 o valor registrado foi de R\$ 165 (R\$ 345 em 2020).

iv. XPCE Maria Monteiro Participações S.A.

O Fundo detém as ações da XPCE Maria Monteiro Participações S.A., sociedade anônima, sediada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima nº 3.600, 10º andar, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ/MF sob o n. 27.511.631/0001-21, tem como objeto social, a incorporação de empreendimentos imobiliários, compra e venda de imóveis próprios e loteamento de imóveis próprio.

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Por sua vez, a empresa detém 66,38% empreendimento imobiliário Absoluto Maria Monteiro, localizado na Rua Maria Monteiro, 861, no bairro Cambuí, em Campinas - SP. Este projeto de residência vertical conta com área privativa total de 3.343,28m², 23 unidades residenciais e teve seu lançamento para o mercado em outubro de 2016.

Sua avaliação foi realizada através de fluxo de caixa descontado que considera todas as receitas e despesas para seu desenvolvimento descontado a uma taxa de 19,04% a.a que corresponde ao custo de oportunidade para o investidor, considerando o nível de risco do empreendimento. O valor justo deste empreendimento imobiliário, determinado pela Colliers International do Brasil em outubro de 2021, foi de R\$3.615.

O Fundo, por sua vez, registrou a empresa XPCE Maria Monteiro Participações S.A. pelo seu valor justo desconsiderando os gastos incorridos na emissão de dívida e custos operacionais. Em 31 de dezembro de 2021 o valor registrado foi de R\$ 2.105 (R\$ 2.155 em 2020).

v. XPCE Paula Ney Participações S.A.

O Fundo detém as ações da XPCE Paula Ney Participações S.A., sociedade por ações, sociedade anônima, sediada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima nº 3.600, 10º andar, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ/MF sob o n. 27.351.608/0001-17, tem como objeto social, a compra e venda de imóveis próprios, incorporação de empreendimentos imobiliários e holdings de instituições não-financeiras.

Por sua vez, a empresa detém 50% do empreendimento imobiliário Haus Mitre Vila Mariana, localizado na R. Paula Ney, 428, no Bairro Vila Mariana, São Paulo – SP. Este projeto de residência vertical com lojas conta com área privativa total de 7.584,67 m², 169 unidades e teve seu lançamento em maio de 2018.

Em 31 de dezembro de 2021 o valor registrado foi de R\$ 435 (R\$ 319 em 2020).

vi. XPCE Moema

O Fundo detém as ações da Consórcio You Moema, sociedade por ações, sociedade anônima, sediada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek nº 360, 360, 4º andar, cj 41 Sl 63 parte, Estado de São Paulo, na Cidade de de São Paulo CEP 04543-000, inscrita no CNPJ/MF sob o n. 36.714.495/0001-68, tem como objeto social a Incorporação de Empreendimentos Imobiliários em outras Sociedades De Participação, exceto Holdings, aluguel De

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Imóveis Próprios Compra E Venda De Imóveis Próprios Gestão E Administração Da Propriedade Imobiliária.

Por sua vez, a empresa detém 50% do empreendimento imobiliário You Moema , localizado na R. Ministro Gabriel de Rezende Passos nº 521, no bairro Moema, São Paulo – SP. Este projeto de residência vertical com saletas e lojas conta com área privativa de 3.924,38 m², 305 unidades e teve seu lançamento em julho de 2020.

Sua avaliação foi realizada através de fluxo de caixa descontado que considera todas as receitas e despesas para seu desenvolvimento descontado a uma taxa de 11% a.a. que corresponde ao custo de oportunidade para o investidor, considerando o nível de risco do empreendimento. O valor justo deste empreendimento imobiliário, determinado pela Colliers International do Brasil em outubro de 2021 foi de R\$17.950.

O Fundo, por sua vez, registrou a empresa You Moema. pelo seu valor justo desconsiderando os gastos incorridos na emissão de dívida e custos operacionais.

Em 31 de dezembro de 2021 o valor registrado foi de R\$ 681.

vii. XPCE Vergueiro Participações S.A.

O Fundo detém as ações da XPCE Vergueiro Participações S.A., sociedade por ações, sociedade anônima, sediada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima nº 3.600, 10º andar, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ/MF sob o n. 29.209.655/0001-56, tem como objeto social loteamento de imóveis próprios, compra e venda de imóveis próprios e outras sociedades de participações, exceto holding.

Por sua vez, a empresa detém 50% do empreendimento imobiliário VN Vergueiro, localizado na R. Vergueiro, 1009, no bairro Liberdade, São Paulo – SP. Este projeto de residência vertical com lojas conta com área privativa de 5.290,38m², 216 unidades e teve seu lançamento em dezembro de 2017.

Sua avaliação foi realizada através de fluxo de caixa descontado que considera todas as receitas e despesas para seu desenvolvimento descontado a uma taxa de 16% a.a que corresponde ao custo de oportunidade para o investidor, considerando o nível de risco do empreendimento. O valor justo deste empreendimento imobiliário, determinado pela Colliers International do Brasil em outubro de 2021 foi de R\$4.300.

O Fundo, por sua vez, registrou a empresa XPCE Vergueiro Participações S.A. pelo seu valor justo desconsiderando os gastos incorridos na emissão de dívida e custos

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

operacionais. Em 31 de dezembro de 2021 o valor registrado foi de R\$179 (R\$232 em 2020).

viii. XPCE Joaquim Marra Participações S.A.

O Fundo detém as ações da XPCE Joaquim Marra Participações S.A. sociedade por ações, sediada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima nº 3.600, 10º andar, cj 101 e 102-parte, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 25.079.698/0001-03, tem como objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários.

O Fundo registrou a empresa XPCE Joaquim Marra Participações S.A. pelo seu valor justo desconsiderando os gastos incorridos na emissão de dívida e custos operacionais. Em 31 de dezembro de 2021 o valor registrado foi de R\$69 (R\$ 30 em 2020).

ix. XPCE RE Aimbere (You Perdizes)

O Fundo detém as ações da XPCE RE Aimbere S.A. sociedade por ações, sediada na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1909, 30º andar, Torre Sul, Vila Nova Conceição, CEP 04543 907, que tem como objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários.

Sua avaliação foi realizada através de fluxo de caixa descontado que considera todas as receitas e despesas para seu desenvolvimento descontado a uma taxa de 11% a.a que corresponde ao custo de oportunidade para o investidor, considerando o nível de risco do empreendimento. O valor justo deste empreendimento imobiliário, determinado pela Colliers International do Brasil em outubro de 2021 foi de R\$13.650.

O Fundo, por sua vez, registrou a XPCE RE Aimbere pelo seu valor justo desconsiderando os gastos incorridos na emissão de dívida e custos operacionais.

Em 31 de dezembro de 2021 o valor registrado foi de R\$536.

x. XPCE Mena Barreto Participações S.A.

O Fundo detém as ações da XPCE Mena Barreto Participações S.A. sociedade por ações, sediada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima nº 3.600, 10º andar, cj 101 e 102-parte, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 27.352.264/0001-60, tem como objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários.

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de dezembro de 2021 o valor registrado foi de R\$ 79 (R\$ 175 em 2020).

xi. XPCE Ministro Godoi (Mitre Perdizes)

O Fundo detém Xpce Ministro Godoi Participações S.A sociedade por ações com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1909, Torre Sul, 30º andar, CEP 04543 907, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 33 629 286/0001 28, e tem como objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários.

Sua avaliação foi realizada através de fluxo de caixa descontado que considera todas as receitas e despesas para seu desenvolvimento descontado a uma taxa de 13% a.a que corresponde ao custo de oportunidade para o investidor, considerando o nível de risco do empreendimento. O valor justo deste empreendimento imobiliário, determinado pela Colliers International do Brasil em outubro de 2021 foi de R\$14.500.

O Fundo, por sua vez, registrou a XPCE Ministro Godoi Participações S.A pelo seu valor justo desconsiderando os gastos incorridos na emissão de dívida e custos operacionais.

Em 31 de dezembro de 2021 o valor do empreendimento é de R\$144 (R\$ 191 em 2021).

xii. XPCE Alto da Boa Vista.

O Fundo detém as ações da XPCE Alto da boa Vista, sociedade por ações, sediada na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1909, 30º andar, Torre Sul, Vila Nova Conceição, CEP 04543 907, que tem como objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários.

Sua avaliação foi realizada através de fluxo de caixa descontado que considera todas as receitas e despesas para seu desenvolvimento descontado a uma taxa de 11% a.a que corresponde ao custo de oportunidade para o investidor, considerando o nível de risco do empreendimento. O valor justo deste empreendimento imobiliário, determinado pela Colliers International do Brasil em outubro de 2021 foi de R\$13.650.

Por sua vez, a empresa detém 50% do empreendimento imobiliário localizado na Avenida Adolfo Pinheiro, 1767, Alto do Boa Vista em São Paulo. Este projeto de residência vertical com lojas conta com área privativa total de 6.256,56 m², 95 unidades e terá seu lançamento em fevereiro de 2022.

Em 31 de dezembro de 2021 o valor registrado foi de R\$ 73.

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

xiii. XPCE Augusta

O Fundo detém as ações da XPCE Augusta sociedade por ações sediada na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1909, 30º andar, Torre Sul, Vila Nova Conceição, CEP 04543 907, que tem como objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários.

Sua avaliação foi realizada através de fluxo de caixa descontado que considera todas as receitas e despesas para seu desenvolvimento descontado a uma taxa de 11% a.a que corresponde ao custo de oportunidade para o investidor, considerando o nível de risco do empreendimento. O valor justo deste empreendimento imobiliário, determinado pela Colliers International do Brasil em outubro de 2021 foi de R\$11.520.

Por sua vez, a empresa detém 50% do empreendimento imobiliário localizado na Rua Augusta, nº 2248, Cerqueira César em São Paulo. Este projeto de residência vertical com lojas conta com área privativa total de 8.175,55 m², 174 unidades e terá seu lançamento em fevereiro de 2022.

Em 31 de dezembro de 2021 o valor registrado foi de R\$ 0.

b) Propriedades para investimento

Em 27 de dezembro de 2016 o Fundo adquiriu um imóvel localizado na cidade de Palmas – TO, na quadra 312 Sul, Avenida LO-05, s/n, Plano Diretor Sul, objeto da matrícula nº 42.558 do Oficial Registro de Imóveis de Palmas, estado do Tocantins. O valor de aquisição foi de R\$37.182. O imóvel possui um terreno de 184.211 m² na qual existe uma edificação com área de construção de 4.245,16m². Este imóvel comercial compreende uma sede administrativa, almoxarifado, diretoria técnica, diretoria de operações, unidade operacional além de benfeitorias, tais como fechamento de perímetro, arruamento, guias e sarjetas e pátio de estacionamento.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o Fundo contratou a empresa de serviços especializados Colliers International do Brasil para emissão de laudo de avaliação dos imóveis, com base na seguinte metodologia: metodologia básica aplicada no trabalho fundamenta-se na NBR-14653 - Norma Brasileira para Avaliação de Bens da Associação Brasileira de Normas Técnicas (“ABNT”), em se tratando de imóvel locado, sua avaliação foi realizada pelo Método da Capitalização da Renda, analisando-se o contrato atual e ao final dele, considerou-se que o imóvel seria levado a mercado.

Por este método determina-se o valor justo do imóvel através da capitalização da renda líquida possível de ser auferida por ele, através da análise de um fluxo de caixa

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

descontado, no qual foram consideradas todas as receitas e despesas para a operação, descontado a uma taxa de 14,50%.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a empresa especializada avaliou o imóvel do Fundo ao valor justo de R\$ 50.700 (R\$ 47.000 em 2020).

c) Contas a receber de alugueis

O saldo de alugueis a receber em 31 de dezembro de 2021 e 2020 são respectivamente R\$ 959 e R\$ 424. A vacância dos imóveis é de 0%.

d) Redução ao valor recuperável (impairment)

Os créditos referentes a alugueis de unidades de propriedades para investimento são avaliados em bases coletivas e com base na metodologia “Lifetime expected credit loss”, que a Administradora utiliza o modelo de “aging list”, utilizando informações sobre pagamentos vencidos para determinar se houve aumentos significativos no risco de crédito desde o reconhecimento inicial. Em 31 de dezembro de 2020, a Administradora não atribuiu provisão para perdas no valor recuperável desses ativos em função de não haver inadimplência nos contratos de aluguel.

e) Passivos financeiros ao custo amortizado

Em 27 de dezembro de 2017 o Fundo celebrou o Instrumento Particular de Emissão de Cédula de Crédito Imobiliário com Garantia Real Imobiliária sob a Forma Escritural e Constituição de Alienação Fiduciária em Garantia e Outras Avenças (“Escritura de Emissão de CCI”), de 100% (cem por cento) oriundos do Contrato de Locação, de titularidade do Fundo, pelo valor de emissão de R\$ 88.343, que corresponde à totalidade dos créditos imobiliários. As CCI foram emitidas com garantia real imobiliária nos termos do § 3º do artigo 18 da Lei nº 10.931/04, sob a forma escritural e registrada na Cetip pela Instituição custodiante VÓRTX Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Os créditos imobiliários serão pagos em 180 meses sendo a última parcela a vencer em 10 de janeiro de 2032, com parcela mensal no valor de R\$ 491, corrigido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, publicado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IPCA/IBGE.

A CCI foi emitida com garantia real imobiliária e encontra-se devidamente registrada perante o Oficial de Registro de Imóveis de Palmas – TO sob a averbação nº AV.10/M.42.558, de 16 de janeiro de 2017, bem como a Escritura de Emissão encontra-

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

se devidamente depositada junto à Instituição Custodiante, nos termos do artigo 18, §§ 4º e 5º, da Lei nº 10.931/04.

Em 31 de dezembro de 2021 o saldo das obrigações imobiliárias representado pela emissão da Cédula de Crédito Imobiliário é de R\$41.172 (R\$ 38.515 em 2020).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foi apropriado o montante de R\$ 7.771 de despesas financeiras referentes aos juros das obrigações com recebíveis imobiliários (R\$ 3.468 em 2020).

f) Valores em Garantia

Em garantia de locação e do cumprimento das obrigações previstas em contrato de locação firmado entre o fundo (locador) e a Companhia de Saneamento do Tocantins – Saneatins (locatária), a locatária, na data do primeiro aluguel, antecipou ao locador o pagamento dos três últimos aluguéis devidos no contrato, que corresponde ao montante de R\$1.472, observado que a totalidade dos recursos oriundos de tal antecipação (inclusive os investimentos e rendimentos oriundo de tais recursos) são dados em garantia ao cumprimento das obrigações assumidas em contrato.

6. Gerenciamento e controles relacionados aos riscos

a) Tipos de risco

Mercado

Os ativos componentes da carteira do Fundo estão sujeitos a oscilações nos seus preços em função da reação dos mercados frente a notícias econômicas e políticas, tanto no Brasil como no exterior, podendo, ainda, responder a notícias específicas a respeito dos emissores dos títulos representativos dos ativos do Fundo. As variações de preços dos ativos poderão ocorrer também em função de alterações nas expectativas dos participantes do mercado, podendo, inclusive, ocorrer mudanças nos padrões de comportamento de preços dos ativos sem que haja mudanças significativas no contexto econômico e/ ou político nacional e internacional. Logo, não há garantia de que as taxas de juros vigentes no mercado se mantenham estáveis. Além disso, dependendo do comportamento que as taxas de juros venham a ter, os ativos integrantes da carteira do Fundo poderão sofrer oscilações significativas de preços, com reflexos na rentabilidade do Fundo.

Crédito

Consiste no risco de a contraparte, em algum instrumento financeiro, não honrar os pagamentos devidos ao Fundo e/ou ao fundo investido. Os Fundos ou fundos

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

investidos que investem em títulos e valores mobiliários de crédito privado estão sujeitos a risco de perda em caso de eventos que acarretem a não realização dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo.

Liquidez

Consiste no risco de o Fundo e/ou o(s) fundo(s) investido(s) não honrarem suas obrigações ou os pagamentos de resgates nos prazos previstos no seu Regulamento. Esse risco é associado ao grau de liquidez dos ativos componentes da carteira do Fundo e/ou do(s) fundo(s) investido(s) e aos prazos previstos para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

Os investimentos do Fundo em cotas de fundos imobiliários apresentam peculiaridades com relação aos investimentos realizados pela maioria dos fundos de investimento brasileiros, não existindo mercado secundário líquido para negociação dos seus ativos. Caso o Fundo precise vender esses ativos a terceiros, ou caso o cotista receba estes ativos como pagamento de resgate ou amortização de suas cotas, (i) poderá não haver mercado comprador para os mesmos, ou preço de alienação poderá causar perda de patrimônio para o Fundo, ou (ii) os cotistas poderão ter dificuldade para cobrar os valores devidos pelos devedores desses ativos em caso de inadimplemento, se aplicável, isto é, não há qualquer garantia ou certeza de que será possível ao Fundo liquidar posições ou negociar os ativos de sua carteira pelo preço e nos momentos desejados.

b) Controles relacionados aos riscos

O controle do risco de mercado é baseado em cenários na perda máxima aceitável, de modo a evitar que incorra/incorram em risco excessivo, mediante a análises qualitativas e quantitativas, que considerem fatores como cenários de estresse, avaliação da equipe de gestão, processo de investimento, consistência na performance e gerenciamento de risco, bem como por meio de constante monitoramento. Esses parâmetros podem ser alterados de acordo com mudanças estruturais no mercado ou a qualquer momento.

A avaliação do risco de crédito é efetuada pela Administradora, que efetua o monitoramento dos eventos de pagamento de juros, amortização e vencimento das operações, quando aplicável.

O controle do risco de liquidez é baseado no monitoramento do nível de solvência, verificando um percentual mínimo de ativos, em relação ao patrimônio líquido do

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Fundo, com liquidez compatível com o prazo previsto para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

7. Custódia e tesouraria

a) Prestadores de serviços ao Fundo

Administração:	Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Gestão:	Ouro Preto Investimentos
Custódia:	Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Tesouraria:	Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Escrituração de cotas:	Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Controladoria:	Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

b) Custódia dos títulos e valores mobiliários

As cotas de fundos de investimento são escriturais e seu controle é mantido pelos administradores dos respectivos fundos investidos.

8. Evolução do valor da cota e rentabilidade

A rentabilidade calculada com base na variação da cota e patrimônio líquido médio no período foi a seguinte:

Exercício	Valor da cota	Rentabilidade cota*	Patrimônio Líquido médio
01.01 a 31.12.2020	R\$ 416,59804	31,65%	11.565
01.01 a 31.12.2020	R\$ 316,44287	18,62(%)	13.486

(*) Desconsidera-se os efeitos da amortização de cotas.

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

9. Encargos do Fundo

a) Taxa de administração

Até 09 de outubro de 2020 o fundo pagará pelos serviços de Administração, gestão, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo, bem como pelos serviços de distribuição, custódia e escrituração de

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

cotas é devido pelo Fundo, mensalmente, uma taxa de administração, calculada diariamente da seguinte forma: (i) 0,24% (vinte e quatro centésimos por cento) ao ano, sobre o patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mínimo mensal de R\$ 12 para os casos em que o patrimônio líquido estimado do Fundo seja menor ou igual a R\$ 50.000 e (ii) 0,20% ao ano, sobre o patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mínimo mensal de R\$ 15 para os casos em que o patrimônio líquido estimado do Fundo seja superior a R\$ 50.000, com vencimento da primeira parcela, tão somente quando da integralização de Cotas do Fundo, valor este que atualizado anualmente, a partir da data de primeiro aniversário após a 1ª Integralização de Cotas, pela variação positiva do IPCA ou outro índice que vier a substituí-lo.

Após o dia 10 de outubro de 2020 o fundo pagará pela administração do Fundo, nela compreendida as atividades de administração do Fundo, gestão da sua carteira, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários integrantes de sua carteira e escrituração da emissão de suas Cotas, o equivalente a 0,20% ao ano, sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, calculada diariamente, à base de 1/252, observado o valor mínimo mensal de R\$ 18, corrigido anualmente pela variação positiva do IPCA, acrescido de R\$ 1 pela escrituração das Cotas, sendo que este último não será aplicável caso o Fundo detenha apenas um único cotista.

Adicionalmente, o Administrador será remunerado pela a sua participação em Assembleias Gerais ou outros eventos do Fundo, considerando uma de R\$ 1 por hora, por cada profissional do Administrador que esteja presente.

Não será devida nenhuma Taxa de Performance pelo Fundo.

O Gestor receberá, a título de remuneração, parcela da Taxa de Administração, nos termos do Contrato de Gestão, a qual será paga diretamente pelo Fundo.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021 a despesa com taxa de administração foi de R\$ 162 (R\$ 151 em 2020).

10. Emissões, amortizações e resgates de cotas

a) Emissões e integralizações de cotas

Na emissão de cotas do Fundo deve ser utilizado o valor da cota do dia imediatamente anterior ao da efetiva disponibilidade dos recursos depositados pelo investidor diretamente na conta do Fundo.

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O valor patrimonial das Cotas, após a data de início do Fundo, será o resultante da divisão do valor do Patrimônio Líquido contábil atualizado pelo número de Cotas.

O valor das Cotas objeto de novas distribuições de emissão do Fundo deverá ser aprovado em Assembleia Geral de Cotistas e fixado preferencialmente, tendo em vista (i) o valor patrimonial das Cotas, representado pelo quociente entre o valor do Patrimônio Líquido contábil atualizado do Fundo e o número de Cotas emitidas; (ii) o valor de mercado apurado mediante laudo de avaliação dos ativos integrantes da carteira do Fundo, a ser realizado por empresa especializada; (iii) ou, ainda, o valor de mercado das Cotas já emitidas.

b) Amortizações e resgates de cotas

Não é permitido o resgate das cotas.

Conforme deliberado em ata no dia 29 de maio de 2020 foi aprovado a amortização extraordinária de cotas do Fundo, em montante líquido equivalente a R\$ 2.700.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021 não houve amortização de cotas.

c) Negociação das cotas em mercado secundário

As Cotas emitidas pelo Fundo poderão ser registradas para negociação no SF – Módulo de Fundos, administrado e operacionalizado pela CETIP. Não obstante o disposto anterior, as Cotas poderão ser alienadas fora do âmbito de bolsas de valores e Mercado de Balcão Organizado.

11. Legislação Tributária

Os rendimentos e ganhos de capital auferidos pelos Fundos de Investimento Imobiliário ficam isentos do Imposto sobre operações de crédito, câmbio e seguro, assim como do imposto sobre a renda e proventos de qualquer natureza.

Os rendimentos e ganhos líquidos auferidos em aplicações financeiras de renda fixa ou de renda variável, sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte, observadas as mesmas normas aplicáveis às pessoas jurídicas submetidas a esta forma de tributação.

Não estão sujeitas à incidência do imposto de renda na fonte as aplicações efetuadas pelos Fundos de Investimento Imobiliário, na fonte e na declaração de ajuste anual das pessoas físicas, a remuneração produzida por letras hipotecárias, certificados de

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

recebíveis imobiliários e letras de crédito imobiliário e na fonte e na declaração de ajuste anual das pessoas físicas, os rendimentos distribuídos pelos Fundos de Investimento Imobiliários cujas cotas sejam admitidas à negociação exclusivamente em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado.

Esse benefício será concedido somente nos casos em que o Fundo de Investimento Imobiliário possua, no mínimo, 50 cotistas. Não será concedido ao cotista pessoa física titular de cotas que representem 10% ou mais da totalidade das cotas emitidas pelo Fundo de Investimento Imobiliário ou cujas cotas lhe derem direito ao recebimento de rendimento superior a 10% do total de rendimentos auferidos pelo Fundo.

O imposto poderá ser compensado com o retido na fonte pelo Fundo de Investimento Imobiliário, por ocasião da distribuição de rendimentos e ganhos de capital.

A compensação será efetuada proporcionalmente à participação do cotista pessoa jurídica ou pessoa física não sujeita à isenção, na fonte e na declaração de ajuste anual das pessoas físicas, os rendimentos distribuídos pelos Fundos de Investimento Imobiliários cujas quotas sejam admitidas à negociação exclusivamente em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado. A parcela do imposto não compensada relativa à pessoa física sujeita à isenção, será considerada exclusiva de fonte.

Os rendimentos e ganhos de capital auferidos, apurados segundo o regime de caixa, quando distribuídos pelos Fundos de Investimento Imobiliário a qualquer beneficiário, inclusive pessoa jurídica isenta, sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte, à alíquota de 20%.

Os ganhos de capital e rendimentos auferidos na alienação ou no resgate de cotas dos fundos de investimento imobiliário, por qualquer beneficiário, inclusive por pessoa jurídica isenta, sujeitam-se à incidência do imposto de renda à alíquota de 20%, na fonte, no caso de resgate, às mesmas normas aplicáveis aos ganhos de capital ou ganhos líquidos auferidos em operações de renda variável, nos demais casos.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na Fonte.

12. Transações com partes relacionadas

Foram consideradas como partes relacionadas, a Administradora e o Gestor, ou as partes a eles relacionados. No período, adicionalmente aos encargos do Fundo descritos na Nota Explicativa nº 9, não ocorreram compra e venda de títulos e valores

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

mobiliários, operações compromissadas, operações com derivativos, operações com corretora do grupo na intermediação de compra e venda e depósito em conta corrente.

13. Política de distribuição de resultados

Os resultados apurados, em conformidade com o Regulamento do Fundo, são incorporados diariamente ao seu patrimônio sob a forma de valorização de cotas.

O Fundo deverá distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% dos lucros auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço ou balancete semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano.

Demonstrativo de distribuição de dividendos - Lucro Caixa

	2021	2020
(+) Receitas apurados no período segundo o regime de competência	12.108	19
(-) Despesas apuradas no período segundo o regime de competência	(8.148)	1.834
(=) Lucro contábil apurado no período segundo o regime de competência	3.959	1.853
(-) Receitas por competência e não transitadas pelo caixa do FII	(4.712)	(600)
(+) Despesas por competência e não transitadas pelo caixa do FII	80	1.401
(+) Receitas registradas por competência em períodos anteriores e realizadas financeiramente no período corrente.	600	-
(-) Despesas registradas por competência em períodos anteriores e realizadas financeiramente no período corrente.	(1.401)	(20)
(=) Lucro ajustado base para o cálculo da distribuição	(1.474)	2.634
(-) Amortização do principal do CRI		(2.941)
Dividendos distribuídos no exercício	-	-
% de distribuição sobre o lucro caixa	0,00%	0,00%

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O Fundo não distribuiu resultados aos cotistas no exercício findo em 2021 e 2020.

14. Política de divulgação de informações

A divulgação de informações relativas ao Fundo é feita de acordo com a legislação em vigor.

15. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais com risco de perda provável e/ou possível contra o Fundo quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer contra a Administração do Fundo.

16. Alterações Estatutárias

Em Assembléia no dia 09 de outubro de 2020 foi aprovado: a) a transferência da gestão da carteira do Fundo exercida pela XP VISTA ASSET MANAGEMENT LTDA., inscrita no CNPJ sob nº 16.789.525/0001-98, para a OURO PRETO GESTÃO DE RECURSOS S.A., inscrito no CNPJ sob nº 11.916.849/0001-26; (b) a alteração do prestador de serviços de distribuição de cotas do Fundo; (c) a alteração da definição de “Outros Ativos” constante do Regulamento do Fundo; (d) a inclusão, como uma das formalidades a serem observadas quando da aquisição dos imóveis-Alvo, da análise e emissão de parecer pelo Comitê de Investimentos do Fundo; (e) alteração do valor mínimo mensal da Taxa de Administração devida pelo Fundo; (f) a inclusão de Comitê de Investimentos do Fundo; e (g) a inclusão da necessidade de realização de assembleia geral de cotistas para deliberar sobre a instalação e nomeação dos membros do Comitê de Investimento do Fundo; (h) a instalação e a nomeação dos membros do Comitê de Investimento do Fundo.

17. Outros Assuntos

Desde o início de janeiro de 2020, o surto de coronavírus impactou adversamente as atividades econômicas globais. O rápido desenvolvimento e fluidez dessa situação impedem qualquer previsão como seu impacto final. Este evento pode ter um impacto adverso contínuo nas condições econômicas e de mercado e desencadear um período de desaceleração econômica global, o que poderia trazer reflexos na precificação da carteira do Fundo, cuja cota vem sendo divulgada periodicamente ao mercado.

XPCE RE – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 24.853.060/0001-15

Administrado pela Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: CNPJ: 22.610.500/0001-88

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O administrador e a gestora não acreditam que haja impacto financeiro nas demonstrações contábeis apresentadas, bem como o resultado destes eventos subsequentes, e estão monitorando os desenvolvimentos relacionados ao coronavírus e coordenando sua resposta operacional com base nos planos de continuidade de negócios existentes e nas orientações de organizações globais de saúde, governos relevantes e melhores práticas gerais de resposta a pandemia.

18. Outros serviços prestados pelo auditor independente

Informamos que a Administradora, no período, não contratou serviços da Ernst & Young Auditores Independentes S.S. relacionados ao Fundo, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que principalmente determinam que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.

19. Eventos Subsequentes

Após o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 não houve eventos subsequentes que requeressem divulgação nas demonstrações contábeis.

20. Diretor e Contador

Ernane Divino dos Santos Alves
Diretor

Igor de Carvalho Pimenta Fernandes
Contador CRC RJ – 124459/O

* * *

