

www.pwc.com.br

Itaú Asset Rural Fiagro - Imobiliário

(CNPJ nº 42.479.593/0001-60)

***(Administrado pela Intrag Distribuidora de
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)***

Demonstrações financeiras em

30 de junho de 2023

e relatório dos auditores independentes





Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora
Itaú Asset Rural Fiagro - Imobiliário
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Itaú Asset Rural Fiagro - Imobiliário ("Fundo") que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 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 as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

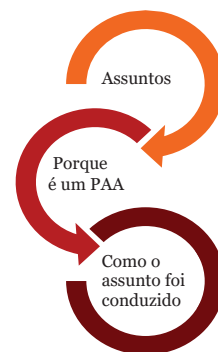
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Itaú Asset Rural Fiagro - Imobiliário em 30 de junho de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário regulamentados pela Instrução CVM nº 516.

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 (PAA) 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.





Itaú Asset Rural Fiagro - Imobiliário
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Existência e mensuração dos certificados de recebíveis do agronegócio (CRA) – Notas Explicativas 3 e 5.	
Conforme apresentado no Balanço Patrimonial em 30 de junho de 2023, os recursos do Fundo estão substancialmente aplicados em certificados de recebíveis do agronegócio mensurados ao valor justo. A mensuração do valor justo dos certificados de recebíveis do agronegócio considera a utilização de técnicas de avaliação por meio de modelos internos baseados em premissas de mercado. Essas aplicações estão custodiadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. Considerando a relevância da carteira de aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor de sua cota, a existência e mensuração dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.	Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros: Para os certificados de recebíveis do agronegócio, testes sobre a razoabilidade das principais premissas adotadas pela Administração na precificação dos instrumentos, bem como análise sobre o alinhamento destas premissas e do modelo utilizado com as práticas usualmente observadas no mercado, além de testes relacionados a contabilização do ajuste a valor justo e dos rendimentos dos CRAs em conformidade com as práticas contábeis adotadas pelo Fundo. Adicionalmente, efetuamos teste quanto a existência desses investimentos por meio do confronto das informações constantes na carteira do Fundo com as informações do órgão custodiante. Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a mensuração e existência dos investimentos do Fundo.

Ênfase

Adoção de política contábil

Chamamos a atenção para a Nota 22 às demonstrações financeiras que descreve sobre a adoção de política contábil pelo Fundo em discussão atualmente. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento Imobiliário regulamentados pela Instrução CVM nº 516 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações



Itaú Asset Rural Fiagro - Imobiliário
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração do Fundo.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração do Fundo, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe uma 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 manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações, e se essas 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



Itaú Asset Rural Fiagro - Imobiliário
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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, 26 de setembro de 2023

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Emerson Laerte da Silva".

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

DocuSigned by:
Emerson Laerte da Silva
Signed By: EMERSON LAERTE DA SILVA:12516071876
CPF: 12516071876
Signer Role: Engagement Leader
Signing Time: 26 September 2023 | 18:28 BRT



Emerson Laerte da Silva
Contador CRC 1SP171089/O-3

Itaú Asset Rural Fiagro - Imobiliário
(CNPJ: 42.479.593/0001-60)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Balanco Patrimonial em 30 de junho de 2023 e 2022.
(Em milhares de reais)

Ativo	Nota explicativa	30/06/2023	% PL	30/06/2022	% PL	Passivo	Nota explicativa	30/06/2023	% PL	30/06/2022	% PL
Circulante		23.778	2,43	317.841	53,10	Circulante		14.599	1,49	8.364	1,39
Disponibilidades		49	0,01	13.816	2,31	Provisões e Contas a Pagar		14.599	1,49	8.364	1,39
Aplicações Financeiras de Natureza não Imobiliária		15.824	1,62	303.999	50,79	Taxa de Administração e Performance		824	0,08	501	0,08
Aplicações Operações Compromissadas - LTN	4.1	15.824	1,62	279.999	46,79	Rendimentos a Distribuir	8	13.664	1,40	6.000	1,00
Aplicações Operações Compromissadas - NTN	4.1	-	-	24.000	4,00	Taxa de Distribuição		-	-	1.574	0,26
Valores a Receber		7.905	0,80	26	0,00	Derivativos - Futuros	4.3	-	-	229	0,04
Derivativos - Swap		7.871	0,80			Outros		111	0,01	60	0,01
Outros		34	0,00	26	0,00						
Não Circulante		968.732	99,06	288.963	48,29						
Aplicações Financeiras de Natureza não Imobiliária		12.602	1,29	2.311	0,39						
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	4.2	12.602	1,29	2.311	0,39						
Aplicações Financeiras de Natureza Imobiliária		956.130	97,77	286.652	47,90	Patrimônio Líquido	9	977.911	100,00	598.440	100,00
Certificados de Recebíveis do Agronegócio	5.3	914.305	93,50	249.144	41,63	Cotas Integralizadas		978.256	100,04	599.995	100,26
Certificados de Recebíveis Imobiliários	5.2	11.085	1,13	29.133	4,87	Lucros/Prejuízos Acumulados		(1.246)	(0,13)	(567)	(0,09)
Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	5.1	30.740	3,14	8.375	1,40	Outros Resultados Abrangentes		901	0,09	(988)	(0,17)
Total do Ativo		992.510	101,49	606.804	101,39	Total do Passivo e Patrimônio Líquido		992.510	101,49	606.804	101,39

As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.

Itaú Asset Rural Fiagro - Imobiliário
(CNPJ: 42.479.593/0001-60)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Demonstração de Resultado do Exercício findo em 30 de junho de 2023 e do Período de 23 de fevereiro a 30 de junho de 2022.
(Em milhares de reais)

	Nota explicativa	2023	2022
Composição do Resultado do Exercício/Período			
Resultado da Atividade Imobiliária		96.858	6.125
Ativos Financeiros de Natureza Imobiliária		96.858	6.125
Rendimento de Certificados de Recebíveis do Agronegócio		91.231	5.826
Rendimento de Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios		2.768	81
Rendimento de Letras de Crédito do Agronegócio		31	218
Rendimento de CRIs		2.798	-
Prejuízo na venda de CRI		(16)	-
Lucro na venda de CRA		46	-
Outros Ativos Financeiros		26.246	14.732
Rendimento de Aplicações em Operações Compromissadas		9.480	14.625
Rendimento de Aplicações em Títulos de Renda Fixa		1.252	15
Ganhos/(Perdas) com derivativos		15.514	92
Outras Receitas/Despesas		(7.559)	(2.824)
Taxa de Administração e Performance	7 e 13	(8.022)	(2.053)
Consultoria Jurídica	13	-	(482)
Auditoria	13	(64)	(8)
Formador de Mercado	13	(200)	(14)
Taxa de Fiscalização CVM	13	(43)	(23)
Taxa de Custódia	13	(638)	(166)
Outras Despesas	13	(168)	(78)
Outras Receitas		4	-
Sobra taxa de ingresso - 1ª emissão		1.193	-
Sobra taxa de ingresso - 2ª emissão		379	-
Lucro Líquido do Exercício/Período		115.545	18.033
Resultado abrangente do Exercício/Período		115.545	18.033
(+/-) Outros Resultados Abrangentes		1.889	(988)
Ajuste de MTM de investimentos		1.889	(988)
Resultado abrangente do Exercício/Período		117.434	17.045

As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.

Itaú Asset Rural Fiagro - Imobiliário
(CNPJ: 42.479.593/0001-60)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido do Exercício findo em 30 de junho de 2023 e do Período de 23 de fevereiro a 30 de junho de 2022.
(Em milhares de reais)

Outros Resultados Abrangentes					
	Nota	Cotas Subscritas e Integralizadas	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes	Total
Saldos em 23 de fevereiro de 2022		-	-	-	-
Integralização de Cotas	9	599.995	-	-	599.995
Lucro Líquido do Período		-	18.033	-	18.033
Distribuição de Resultado no Período	8	-	(18.600)	-	(18.600)
Ajuste a valor justo de investimentos		-	-	(988)	(988)
Saldos em 30 de junho de 2022		599.995	(567)	(988)	598.440
Integralização de Cotas	9	378.261	-	-	378.261
Lucro Líquido do Exercício		-	115.545	-	115.545
Distribuição de Resultado no Exercício	8	-	(116.224)	-	(116.224)
Ajuste a valor justo de investimentos		-	-	1.889	1.889
Saldos em 30 de junho de 2023		978.256	(1.246)	901	977.911

As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.

Itaú Asset Rural Fiagro - Imobiliário
(CNPJ: 42.479.593/0001-60)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Demonstração dos Fluxos de Caixa do Exercício findo em 30 de junho de 2023 e do Período de 23 de fevereiro a 30 de junho de 2022.
(Em milhares de reais)

	Nota explicativa	2023	2022
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais			
Recebimento de Amortização e Distribuição de Rendimentos FIDC		2.863	106
Recebimento de Rendimentos de Certificados de Recebíveis Imobiliários		1.900	-
Recebimento de Rendimentos de Certificados de Recebíveis do Agronegócio		105.031	5.936
Recebimento de Rendimentos de Letras de Crédito do Agronegócio		31	1.219
Rendimento de Operações Compromissadas		9.480	14.625
Recebimento de Operações com derivativos	5 c	7.414	321
Pagamento da Taxa de Administração e Performance		(7.700)	(1.552)
Pagamento de taxa de custódia		(612)	(126)
Pagamento de Auditoria		(37)	-
Pagamento de Formador de Mercado		(200)	(14)
Pagamento de Taxa de Fiscalização CVM		(51)	(40)
Pagamento de Despesas com Consultoria		-	(482)
Pagamento de Outros Gastos Operacionais		(164)	(76)
Caixa Líquido das Atividades Operacionais		117.955	19.917
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos			
Aquisição de Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios		(22.461)	(8.400)
Aquisição de Letras de Crédito do Agronegócio - LCA		(1.000)	(44.000)
Aquisição de Certificados de Recebíveis Imobiliário - CRI		-	(29.315)
Aquisição de Certificado de Recebíveis do Agronegócio - CRA		(937.989)	(265.108)
Aquisição de Títulos de Renda Fixa		(11.964)	(2.296)
Amortização de Certificado de Recebíveis do Agronegócio - CRA		42.366	4.028
Vencimento de Certificado de Recebíveis do Agronegócio - CRA		72.282	11.020
Venda de Certificado de Recebíveis do Agronegócio - CRA		146.014	-
Recebimento por Vencimento de Letras de Crédito do Agronegócio - LCA		1.000	43.000
Venda de Certificados de Recebíveis Imobiliário - CRI		19.231	-
Venda de Títulos de Renda Fixa		2.925	-
Caixa Líquido das Atividades de Investimentos		(689.596)	(291.071)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento			
Distribuição de Rendimentos para os Cotistas	8	(108.560)	(12.600)
Integralização de Cotas	9	378.261	599.995
Recebimento de taxa de ingresso - 1ª Emissão		-	2.511
Custo de distribuição de cotas - 1ª emissão		-	(937)
Pagamento de taxa de ingresso - 1ª Emissão		(381)	-
Recebimento de taxa de ingresso - 2ª Emissão		379	-
Custo de distribuição de cotas - 2ª emissão		(5)	-
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento		269.694	588.969
Variação Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa		(301.942)	317.815
Caixa Líquido das Atividades Operacionais no Início do Exercício/Período		317.815	-
Caixa Líquido das Atividades Operacionais no Final do Exercício/Período		15.873	317.815

As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

1. Contexto operacional

O Itaú Asset Rural Fiagro - Imobiliário, administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., foi constituído em 14 de outubro de 2021, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado, nos termos da Instrução CVM nº 472 de 13 de janeiro de 2010 e iniciou suas operações em 23 de fevereiro de 2022. É destinado a receber recursos do público em geral, que busquem retorno de longo prazo, compatível com a Política de Investimento do Fundo e que aceitem os riscos inerentes a tal investimento.

Seu objetivo é o investimento em empreendimentos imobiliários na forma prevista na Instrução CVM nº 472 e da Resolução CVM 39, através da aquisição de Certificados de Recebíveis do Agronegócio ("CRA"), de Letras de Crédito do Agronegócio ("LCA"), de Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"), de Letras de Crédito Imobiliário ("LCI"), de Letras Imobiliárias Garantidas ("LIG"), de cotas de FIAGRO, cotas de Fundo de Investimento Imobiliário ("FII"), cotas de Fundo de Investimento em Participações ("FIP"), e cotas de fundos de investimento em direitos creditórios ("FIDC") que tenham como política de investimento atividades preponderantes que sejam permitidas aos FIAGRO- Imobiliários, e de outros ativos financeiros permitidos aos FIAGRO.

O Fundo necessita manter um percentual de seu patrimônio aplicado em ativos de liquidez para fazer frente às suas necessidades de liquidez e para pagamento das despesas do Fundo, na forma prevista no item 4.2.2 do seu Regulamento e do parágrafo único do artigo 46 da Instrução CVM nº 472/08.

Os principais riscos associados ao Fundo estão detalhados na nota 6.

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão apresentadas de acordo com as normas e práticas contábeis adotadas no Brasil para os Fundos de Investimento Imobiliários que são definidas pelas normas previstas na Instrução CVM nº 516/11 e pelas demais normas contábeis aplicáveis às companhias abertas, caso aplicáveis, conforme editadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

3. Resumo das principais políticas contábeis e critérios de apuração

A elaboração das demonstrações financeiras exige que a Administradora efetue estimativas e adote premissas que afetam os montantes dos ativos e passivos apresentados, bem como os montantes de receitas e despesas reportados para o período do relatório. O uso de estimativas se estende às provisões necessárias para créditos de liquidação duvidosa, valor justo e mensuração de valor recuperável de ativos. Os resultados efetivos podem variar em

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

relação às estimativas.

Os ativos financeiros são classificados por natureza nas seguintes rubricas do balanço patrimonial:

a) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e aplicações em operações compromissadas que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor. Estão representados pelas disponibilidades e por operações compromissadas.

i. Disponibilidades

Incluem caixa e saldos positivos em conta movimento com liquidez imediata e com risco insignificante de mudança de seu valor de mercado.

ii. Operações compromissadas

São operações com compromisso de revenda com vencimento em data futura, anterior ou igual à do vencimento dos títulos objeto da operação, valorizadas diariamente conforme a taxa de mercado da negociação da operação.

b) CRI – Certificados de Recebíveis Imobiliários

As aplicações em Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI, são contabilizadas pelo custo de aquisição e ajustado ao valor justo (nota 17), conforme metodologia de precificação desenvolvida pelo Itaú Unibanco S.A. e aplicada pela Administradora do Fundo, que considera premissas de mercado (como por exemplo, taxa de juros futuro e risco de crédito dos emissores). Os ajustes a valor justo são contabilizados em outros resultados abrangentes, no patrimônio líquido. As receitas auferidas com os rendimentos dos Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI são contabilizados em rubricas específicas no resultado.

De acordo com o CPC 48, a classificação e a mensuração dos ativos financeiros dependem: (a) do modelo de negócios no qual são administrados; (b) das características de seus fluxos de caixa. Especificamente, para que os ativos financeiros sejam classificados e mensurados com base no Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (VJORA), as seguintes condições cumulativas devem ser atendidas: a) o ativo financeiro seja mantido dentro de modelo de negócios cujo objetivo seja atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros e (b) os termos contratuais do ativo financeiro deem origem, em datas especificadas, a fluxos de caixa que constituam exclusivamente pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto. No entendimento da Administradora, ambas as condições são aplicáveis aos CRIs que compõem

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

a carteira de investimentos do Fundo, de forma que a adoção dessa prática contábil é que mais adequadamente reflete o modelo de negócios no qual os ativos financeiros são administrados pelo Fundo.

c) CRA – Certificados de Recebíveis do Agronegócio

As aplicações em Certificados de Recebíveis do Agronegócio - CRA, são contabilizadas pelo custo de aquisição e ajustado ao valor justo (nota 17), conforme metodologia de precificação desenvolvida pelo Itaú Unibanco S.A. e aplicada pela Administradora do Fundo, que considera premissas de mercado (como por exemplo, taxa de juros futuro e risco de crédito dos emissores). Os ajustes a valor justo são contabilizados em outros resultados abrangentes, no patrimônio líquido. As receitas auferidas com os rendimentos dos Certificados de Recebíveis do Agronegócio – CRA são contabilizados em rubricas específicas no resultado.

De acordo com o CPC 48, a classificação e a mensuração dos ativos financeiros dependem:

(a) do modelo de negócios no qual são administrados; (b) das características de seus fluxos de caixa. Especificamente, para que os ativos financeiros sejam classificados e mensurados com base no Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (VJORA), as seguintes condições cumulativas devem ser atendidas: a) o ativo financeiro seja mantido dentro de modelo de negócios cujo objetivo seja atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros e (b) os termos contratuais do ativo financeiro deem origem, em datas especificadas, a fluxos de caixa que constituam exclusivamente pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto. No entendimento da Administradora, ambas as condições são aplicáveis aos CRAs que compõem a carteira de investimentos do Fundo, de forma que a adoção dessa prática contábil é que mais adequadamente reflete o modelo de negócios no qual os ativos financeiros são administrados pelo Fundo.

d) LCA – Letras de Crédito do Agronegócio

As aplicações em Letras de Crédito do Agronegócio - LCA, são contabilizadas pelo custo de aquisição e ajustado ao valor justo (nota 17), conforme metodologia de precificação desenvolvida pelo Itaú Unibanco S.A. e aplicada pela Administradora do Fundo, que considera premissas de mercado (como por exemplo, taxa de juros futuro e risco de crédito dos emissores). O ajuste a valor justo e as receitas auferidas com os rendimentos das Letras de Crédito do Agronegócio - LCA são contabilizados em rubricas específicas no resultado.

e) Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

As aplicações em cotas de fundo de investimento em direitos creditórios são atualizadas, diariamente, pelos respectivos valores das cotas divulgadas pelos seus respectivos administradores.

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

f) Letras Financeiras do Tesouro

São avaliados a mercado, o que consiste em atualizar diariamente o seu valor pelo preço de negociação no mercado. As principais fontes de precificação são: ANBIMA e SISBACEN.

g) Operações no mercado futuro

Os ajustes diários decorrentes das operações no mercado de índices, taxas de juros e câmbio são reconhecidos diariamente em resultados.

h) Operações de Swap (contratos de troca de indexadores e taxas de juros)

São avaliados a mercado, o que consiste em atualizar diariamente o seu valor pelo preço de negociação no mercado ou a melhor estimativa deste valor. As principais fontes de precificação são: ANBIMA, B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, SISBACEN e FGV.

i) Reconhecimento de receitas e despesas

As receitas e despesas são apropriadas ao resultado segundo o regime contábil de competência.

j) Outros ativos e passivos (circulantes e não circulantes)

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor do Fundo e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança. Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando o Fundo possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias ou cambiais incorridas. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulante quando é provável que sua realização ou liquidação ocorrerá nos próximos 12 meses, caso contrário, são demonstrados como não circulante.

k) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação das demonstrações financeiras. As demonstrações financeiras são apresentadas em milhares de reais.

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

I) Lucro ou Prejuízo por cota

O lucro ou prejuízo por cota é calculado considerando-se o número de cotas em circulação nas datas de encerramento dos exercícios.

4. Aplicações financeiras de natureza não imobiliária

As aplicações financeiras em 30 de junho de 2023 e 2022 estão representadas por:

4.1. Operações Compromissadas

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
(a) Aplicações em Operações Compromissadas	15.824	303.999
Letras do Tesouro Nacional - LTN	15.824	279.999
Notas do Tesouro Nacional - NTN	-	24.000

(a) São operações com compromisso de revenda com vencimento em data futura, anterior ou igual à do vencimento dos títulos objeto da operação, valorizadas diariamente conforme a taxa de mercado da negociação da operação. Essas aplicações financeiras compõem o saldo de caixa e equivalentes de caixa.

4.2. Títulos de Renda Fixa - LFT

Faixa de Vencimento / Título	Títulos Públicos	
	Custo (*)	Valor Mercado
acima 365 dias (**)	12.825	12.602
LFT	12.825	12.602
Total Negociação	12.825	12.602
Total Carteira RF	12.825	12.602

4.3 Contratos Futuros

Ganhos/Perdas com Instrumentos Financeiros Derivativos

CONTRATOS	RESULTADO
FUTUROS	834

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras**Em 30 de junho de 2023 e 2022.**

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

4.4. Contratos Swap

Indexador / Faixa Vencimento	Ativo	Passivo	Mercado		Posição Líquida	Valores pelas taxas e indexadores Curva		Posição Líquida	Valor de Referência	Ganho/ Perda
			Imposto de Renda			Ativo	Passivo			
Vencimento acima 365 dias	116.365	106.524	1.970		7.871	115.169	104.826	10.343	106.523	
DOLAR x DI	37.106	32.187	984		3.935	32.972	30.643	2.329	32.186	
PTAXV-1 x CDI	54.180	49.337	968		3.875	57.019	49.018	8.001	49.337	
DOLAR x CDI	25.079	25.000	18		61	25.178	25.165	13	25.000	
Total Swap	116.365	106.524	1.970		7.871	115.169	104.826	10.343	106.523	14.680

5. Aplicações financeiras de natureza imobiliária**5.1. Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**

Fundo	30/06/2023		30/06/2022	
	Quantidade	Valor	Quantidade	Valor
MAV-FIAGRO-Direitos Creditórios	149.130,000	14.913	83.747,000	8.375
Insumos Milenio Terramagna Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais FIAGRO - DC	9.532,000	9.666	-	-
Nagro Oikos Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais - Direitos Creditórios	5.947,206	6.161	-	-
Total	164.609,206	30.740	83.747,000	8.375

O MAV-FIAGRO-Direitos Creditórios é administrado pelo Banco Genial S.A., constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 5 anos contados a partir da primeira data de emissão e destinado a investidores profissionais. Foi constituído em 27/08/2020, iniciou as atividades em 10/01/2022 e tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação de seu patrimônio líquido na aquisição de: (i) direitos creditórios elegíveis, formalizados pelos documentos comprobatórios correspondentes; e (ii) ativos financeiros, observados os critérios de composição e diversificação da carteira do fundo. Não há coobrigação no MAV-FIAGRO-Direitos Creditórios.

O Insumos Milenio Terramagna Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais FIAGRO – DC é administrado pela Oliveira Trust DTVM S.A., constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado e destinado a investidores qualificados. Foi constituído em 13/09/2021, iniciou as atividades em 29/10/2021

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

e tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas por meio da aquisição de Direitos Creditórios Elegíveis e de Ativos Financeiros.

O Nagro Oikos Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais - Direitos Creditórios é administrado pela Vortex Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado e destinado a investidores qualificados. Foi constituído em 21/12/2022, iniciou as atividades em 24/03/2023 e tem por objetivo a captação de recursos para aquisição preponderante de Direitos Creditórios que atendam aos Critérios de Elegibilidade e as Condições de Cessão, de acordo com política de investimento estabelecida em Regulamento.

5.2. Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI

Em 30 de junho de 2023 e 2022

	Título	Emissor	Rating	Devedor	Código Ativo	Vencimento	Valor 2023	Valor 2022
1	CRI	Opea Securitizadora S.A.	*	GAPS Agronegócio Ltda.	22E1056953	17/05/2032	11.085	29.133
TOTAL							11.085	29.133

(*) O CRI objeto desta emissão não foi objeto de análise de classificação de risco.

1. O CRI é lastreado em créditos imobiliários decorrentes de notas comerciais emitidas pela companhia devedora. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Alienação Fiduciária de Imóvel; e (ii) Fiança. O CRI foi emitido em 13/05/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa IPCA + 8,67%.

5.3. Certificados de Recebíveis do Agronegócio – CRA

Em 30 de junho de 2023 e 2022

	Título	Emissor	Rating	Devedor	Código Ativo	Vencimento	Valor 2023	Valor 2022
1	CRA	Virgo Companhia de Securitização.	*	Pessoa Física	CRA0220080Z	04/12/2029	46.968	-
2	CRA	Virgo Companhia de Securitização.	*	Mineração Morro Verde Ltda.	CRA02300A6P	17/05/2030	45.277	-
3	CRA	Virgo Companhia de Securitização.	*	Cooxupé Cooperativa Regional de Cafeicultores em Guaxupé Ltda.	CRA0210026F	15/08/2024	43.899	-
4	CRA	Virgo Companhia de Securitização.	*	Pessoa Física	CRA022007KB	12/01/2028	43.114	-
5	CRA	Vert Companhia Securitizadora.	*	Usinas Itamarati S.A.	CRA0230099D	15/03/2028	40.810	-
6	CRA	Virgo Companhia de Securitização.	*	Tecnomy Brasil Distribuidora de Produtos Agrícolas Ltda.	CRA022008HL	24/08/2026	40.164	-
7	CRA	Canal Companhia de Securitização.	*	Acgro Norte Pesquisa e Sementes Ltda.	CRA0230060P	24/01/2029	40.083	-
8	CRA	Opea Securitizadora S.A.	*	Pessoa Física	CRA023006BT	16/11/2027	31.144	-

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

							Valor	Valor
	Título	Emissor	Rating	Devedor	Código Ativo	Vencimento	2023	2022
9	CRA	Opea Securitizadora S.A.	*	Girassol Agrícola Ltda.	CRA02200AHU	19/10/2026	30.712	-
10	CRA	True Securitizadora S.A.	*	Iaguara Agropecuária S.A.	CRA02200BKQ	11/12/2028	30.284	-
11	CRA	Eco Securitizadora de Direitos Creditorios do Agronegocio S.A.	*	Aliança Agrícola do Cerrado S.A.	CRA02300CI2	15/05/2028	30.232	-
12	CRA	Canal Companhia de Securitização.	*	Agrosecpac Serrados Ltda.	CRA02300F4I	20/06/2029	30.000	-
13	CRA	Eco Securitizadora de Direitos Creditorios do Agronegocio S.A.	*	Agrivale Agricultura do Vale Ltda.	CRA02200BKP	29/06/2027	29.379	-
14	CRA	Virgo Companhia de Securitização.	*	Pessoa Física	CRA022006MZ	02/06/2026	28.641	32.712
15	CRA	True Securitizadora S.A.	*	Itaueira Agropecuária S.A.	CRA02200CCH	10/11/2027	25.243	-
16	CRA	Canal Companhia de Securitização.	*	Agro Norte Pesquisa e Sementes Ltda.	CRA0230060Q	24/01/2029	24.623	-
17	CRA	Virgo Companhia de Securitização.	*	ACP Bioenergia Ltda.	CRA0220020A	19/05/2027	24.084	25.141
18	CRA	Opea Securitizadora S.A.	*	Dacalda Açúcar e Alcool Ltda.	CRA02200AYH	19/10/2028	20.926	-
19	CRA	Virgo Companhia de Securitização.	*	Agrocin Agropecuária Ltda.	CRA02200CYP	22/01/2027	20.244	-
20	CRA	Canal Companhia de Securitização.	*	Pessoa Física e Jurídica	CRA022009Q6	29/08/2026	20.183	-
21	CRA	Virgo Companhia de Securitização.	*	Pessoa Física	CRA022005K3	25/05/2027	19.052	19.037
22	CRA	Opea Securitizadora S.A.		Copagri Comercial Paranaense Agrícola S.A.	CRA022007KK	18/11/2026	18.709	-
23	CRA	Ceres Securitizadora S.A.	*	Futura Insumos Agrícolas Ltda.	CRA022004MP	30/09/2026	17.031	16.938
24	CRA	Eco Securitizadora de Direitos Creditorios do Agronegocio S.A.	*	Frimesa Cooperativa Central	CRA022001UP	23/02/2026	15.241	20.093
25	CRA	Eco Securitizadora de Direitos Creditorios do Agronegocio S.A.	**	S.A. Usina Coruripe Açúcar e Alcool	CRA0190020F	15/12/2025	15.048	19.531
26	CRA	Opea Securitizadora S.A.	*	Agropastoril Jotabasso Ltda.	CRA021005LP	17/12/2026	14.074	-
27	CRA	Eco Securitizadora de Direitos Creditorios do Agronegocio S.A.	*	Goplan S.A.	CRA021005QH	30/12/2025	13.739	14.368
28	CRA	True Securitizadora S.A.	*	Bioenergética Vale do Paracatú S.A.	CRA022002H0	24/02/2027	12.126	-
29	CRA	Virgo Companhia de Securitização.	*	Pessoa Física	CRA022007VE	23/12/2026	12.053	-
30	CRA	Eco Securitizadora de Direitos Creditorios do Agronegocio S.A.	*	Coplane Cooperativa Agroindustrial	CRA022007VG	29/07/2024	11.445	-
31	CRA	Virgo Companhia de Securitização.	*	Pessoa Física e Jurídica	CRA02200ENW	17/06/2026	11.327	-
32	CRA	True Securitizadora S.A.	*	Tecsoil Automação e Sistemas S.A.	CRA022009Q2	15/10/2029	11.226	-
33	CRA	Virgo Companhia de Securitização.	*	Usina São José S.A.	CRA0220086H	19/09/2028	10.708	-
34	CRA	Eco Securitizadora de Direitos Creditorios do Agronegocio S.A.	*	Solubio Tecnologias Agrícolas S.A.	CRA022008YH	28/09/2027	10.056	-
35	CRA	Ceres Securitizadora S.A.	*	Hortsoy Comércio e Representações Ltda.	CRA02200BF7	27/10/2026	10.000	-

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras**Em 30 de junho de 2023 e 2022.****(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)**

	Título	Emissor	Rating	Devedor	Código Ativo	Vencimento	Valor 2023	Valor 2022
36	CRA	Eco Securitizadora de Direitos Creditorios do Agronegocio S.A..	**	S.A. Usina Coruripe Açúcar e Alcool	CRA0190020E	15/12/2025	9.944	12.327
37	CRA	Eco Securitizadora de Direitos Creditorios do Agronegocio S.A..	*	Nativa Agrícola Ltda.	CRA022008C4	30/12/2026	9.824	-
38	CRA	Opea Securitizadora S.A.	*	Agromave Insumos Agrícola Ltda.	CRA02200E7A	30/04/2026	9.000	-
39	CRA	Virgo Companhia de Securitização.	*	Pessoa Física	CRA022007VD	23/12/2026	8.036	-
40	CRA	Eco Securitizadora de Direitos Creditorios do Agronegocio S.A..	*	Katayama Alimentos Ltda.	CRA021005M1	25/06/2025	7.020	-
41	CRA	Opea Securitizadora S.A.	*	Cocari Cooperativa Agropecuária e Industrial	CRA021005L2	17/12/2026	6.757	6.784
42	CRA	Opea Securitizadora S.A.	*	Companhia Agrícola Usina Jacarezinho	CRA019005KG	03/10/2023	5.703	14.029
43	CRA	Opea Securitizadora S.A.	*	Pessoa Física	CRA02200DQI	18/12/2029	5.136	-
44	CRA	Vert Companhia Securitizadora.	*	Energética Santa Helena S.A.	CRA02200CT5	15/12/2027	5.040	-
45	CRA	Reit Securitizadora de Recebíveis Imobiliários S.A.	*	Agrícola Moreno de Nipoã Ltda.	CRA021005LM	30/11/2026	-	51.010
46	CRA	Companhia Província de Securitização	*	Solubio Tecnologias Agrícolas S.A.	CRA021004I1	08/12/2025	-	10.623
47	CRA	Virgo Companhia de Securitização.	*	Pessoa Física	CRA022005V6	18/08/2022	-	6.551
TOTAL							914.305	249.144

(*) Os CRA objeto desta emissão não foram objeto de análise de classificação de risco.

(**) Os CRA objeto desta emissão foram objeto de análise de classificação de risco.

1. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Alienação Fiduciária; e (ii) Garantia Fidejussória. O CRA foi emitido em 28/07/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa IPCA + 7,4%.
2. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Garantia Reais. O CRA foi emitido em 17/05/2023, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 4,5%.
3. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação não conta com garantias. O CRA foi emitido em 15/08/2021, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 1,90%.
4. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Hipoteca; e (ii) Garantia Fidejussória. O CRA foi emitido em 13/07/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 5,0%.
5. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Aval e (iii) Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 15/03/2023, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 4,50%.

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

6. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Garantia Reais. O CRA foi emitido em 22/08/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 4,5%.
7. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Garantia Fidejussória; (ii) Cessão Fiduciária e (iii) Alienação Fiduciária. O CRA foi emitido em 29/03/2023, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 4,7%.
8. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Garantia Fidejussória; e (ii) Alienação Fiduciária. O CRA foi emitido em 16/03/2023, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 5,00%.
9. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Fiança; e (ii) Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 15/10/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 2,40%.
10. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Fiança; (ii) Cessão Fiduciária e (iii) Alienação Fiduciária. O CRA foi emitido em 07/12/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 4,25%.
11. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Fiança; e (ii) Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 05/06/2023, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 5,00%.
12. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Alienação Fiduciária. O CRA foi emitido em 22/06/2023, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 6,00%.
13. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Garantia Fidejussória; e (ii) Alienação Fiduciária. O CRA foi emitido em 10/11/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 4,93%.
14. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Alienação Fiduciária; e (ii) Garantia Fidejussória. O CRA foi emitido em 15/06/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa PTAX + 6,5%.
15. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Alienação Fiduciária. O CRA foi emitido em 17/11/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 4,75%.

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

- 16.O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Cessão Fiduciária; e (ii) Alienação Fiduciária. O CRA foi emitido em 29/03/2023, sendo adquirido pelo fundo com a taxa PTAX + 9,61%.
- 17.O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Alienação Fiduciária; (ii) Cessão Fiduciária e (iii) Aval. O CRA foi emitido em 17/05/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 5,50%.
- 18.O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Fiança; (ii) Cessão Fiduciária e (iii) Alienação Fiduciária. O CRA foi emitido em 17/10/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 4,25%.
- 19.O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Alienação Fiduciária. O CRA foi emitido em 07/12/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 4,16%.
- 20.O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Fiança; e (ii) Coobrigação. O CRA foi emitido em 23/09/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 5,00%.
- 21.O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Alienação Fiduciária; (ii) Cessão Fiduciária; e (iii) Aval. O CRA foi emitido em 19/05/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 4%.
- 22.O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 07/11/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 5,50%.
- 23.O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 29/04/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 5,5%.
- 24.O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Aval e (iv) Hipoteca. O CRA foi emitido em 21/02/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 4,50%.
- 25.O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com a seguinte garantia: Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 08/04/2019, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 9%. A agência de classificação de riscos Moody's Local classificou os CRA para BB.br em 17/02/2022.

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

26. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Alienação Fiduciária. O CRA foi emitido em 16/12/2021, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 4,00%.
27. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 22/12/2021, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 5%.
28. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 09/03/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 5,30%.
29. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Alienação Fiduciária. O CRA foi emitido em 22/07/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 6,00%.
30. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 27/07/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 5,50%.
31. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação não conta com garantias. O CRA foi emitido em 26/12/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 6,50%.
32. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 17/10/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa IPCA + 4,25%.
33. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 15/08/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 3,1%.
34. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Fiança; e (ii) Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 26/09/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 4,75%.
35. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com a seguinte garantia: Coobrigação da Cedente. O CRA foi emitido em 31/10/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 4,50%.
36. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com a seguinte garantia: Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 08/04/2019, sendo adquirido

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

pelo fundo com a taxa CDI + 3%. A agência de classificação de riscos Moody's Local classificou os CRA para BB.br em 17/02/2022.

37. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 08/08/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 5%.
38. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com a seguinte garantia: Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 13/12/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 6,30%.
39. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Alienação Fiduciária. O CRA foi emitido em 22/07/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 6,00%.
40. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Alienação Fiduciária. O CRA foi emitido em 23/12/2021, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 5,70%.
41. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Garantia Fidejussória; e (ii) Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 15/12/2021, sendo adquirido pelo fundo com a taxa IPCA + 9,95%.
42. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Fiança; e (ii) Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 16/09/2019, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 1,8%.
43. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Alienação Fiduciária. O CRA foi emitido em 07/12/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 3,50%.
44. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Cessão Fiduciária. O CRA foi emitido em 22/11/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 4%.
45. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Aval; e (ii) Garantia Reais. O CRA foi emitido em 17/12/2021, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 7,5%.
46. O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Garantia Fidejussória; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas. O CRA foi emitido em 06/12/2021, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 6,4%.

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

47.O CRA é lastreado em direitos creditórios do agronegócio. A operação conta com as seguintes garantias: (i) Garantia Fidejussória; e (ii) Hipoteca. O CRA foi emitido em 31/05/2022, sendo adquirido pelo fundo com a taxa CDI + 2,97%.

6. Riscos associados ao Fundo

Os ativos de liquidez e as operações do Fundo estão sujeitos, principalmente, aos riscos abaixo identificados, dependendo dos mercados em que forem negociados:

6.1 Risco de mercado

Existe o risco de variação de preço e rentabilidade dos Ativos e dos ativos de liquidez da carteira do Fundo. Os preços desses ativos podem variar, preponderantemente, em função de flutuações das taxas de juros e índices de inflação, tendo reflexo direto no valor patrimonial das cotas do fundo. Em tempo, os Ativos existentes na carteira do fundo são marcados a mercado de acordo com o Manual de Precificação da Administradora do Fundo. Assim, a cota patrimonial reflete a marcação a mercado dos ativos segundo a metodologia.

6.2 Risco de crédito

Os bens integrantes do patrimônio do Fundo estão sujeitos ao inadimplemento dos devedores e coobrigados, diretos ou indiretos, dos Ativos e dos ativos de liquidez que integram a carteira do Fundo, ou pelas contrapartes das operações do Fundo assim como à insuficiência das garantias outorgadas em favor de tais Ativos e/ou ativos de liquidez, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas.

6.3 Riscos relacionados aos créditos que lastreiam os CRA

A capacidade da companhia securitizadora emissora dos CRA de honrar as obrigações decorrentes dos CRA depende do pagamento pelo(s) devedor(es) dos créditos do agronegócio que lastreiam a emissão dos CRA e da execução das garantias eventualmente constituídas. Os créditos do agronegócio representam créditos detidos pela companhia securitizadora contra o(s) devedor(es), correspondentes aos saldos do(s) contrato(s) do agronegócio, que compreendem atualização monetária, juros e outras eventuais taxas de remuneração. Para os contratos que lastreiam a emissão dos CRA em que os devedores têm a possibilidade de efetuar o pagamento antecipado dos créditos do agronegócio, esta antecipação poderá afetar, total ou parcialmente, os cronogramas de remuneração, amortização e/ou resgate dos CRA, bem como a rentabilidade esperada do papel. Para os CRA que possuam condições para a ocorrência de vencimento antecipado de seu contrato lastro, a companhia securitizadora emissora dos CRA promoverá o resgate antecipado dos

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

CRA, conforme a disponibilidade dos recursos financeiros. Assim, os investimentos do fundo nestes CRA poderão sofrer perdas financeiras no que tange à não realização do investimento realizado (retorno do investimento ou recebimento da remuneração esperada), bem como o gestor poderá ter dificuldade de reinvestir os recursos à mesma taxa estabelecida como remuneração do CRA, anteriormente investido.

6.4 Risco jurídico

Toda a arquitetura do modelo financeiro, econômico e jurídico deste Fundo considera um conjunto de rigores e obrigações de parte a parte estipuladas através de contratos públicos ou privados tendo por base a legislação em vigor. Entretanto, em razão da pouca maturidade e da falta de tradição e jurisprudência no mercado de capitais brasileiro no que tange a este tipo de operação financeira, em situações adversas de mercado poderá haver perdas por parte dos cotistas em razão do dispêndio de tempo e recursos para dar eficácia ao arcabouço contratual.

6.5 Riscos relativos ao pré-pagamento ou amortização extraordinária dos ativos

Os ativos poderão conter em seus documentos constitutivos cláusulas de pré-pagamento ou amortização extraordinária. Nessa hipótese o Fundo pode encontrar dificuldades para reinvestir esses recursos nas mesmas condições de remuneração e estrutura dos Ativos pré-pagos ou amortizados.

6.6 Risco relativo à Inexistência de ativos e/ou de ativos de liquidez que se enquadrem na Política de Investimento

O Fundo poderá não dispor de ofertas de ativos e/ou de ativos de liquidez suficientes ou em condições aceitáveis, a critério da Gestora, que atendam, no momento da aquisição, à política de investimento. A ausência de ativos e/ou de ativos de liquidez elegíveis para aquisição pelo Fundo poderá impactar negativamente na rentabilidade das cotas ou ainda, implicar na amortização de principal antecipada das cotas, a critério da Gestora.

7. Encargos, taxa de administração, taxa de performance, taxa de custódia e taxa de ingresso/distribuição primária

Taxa de administração - o Fundo paga uma taxa de administração provisionada diariamente e paga mensalmente à Administradora equivalente a 1% ao ano sobre (i) o valor contábil do patrimônio líquido do Fundo, ou (ii) o valor de mercado do Fundo, considerando a média diária das cotações do preço de fechamento das cotas do dia, informadas pela B3, caso as cotas tenham integrado ou passado a integrar, neste período, índice de mercado, observado o valor mínimo mensal de R\$ 15.

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

No exercício atual, foi provisionada a importância de R\$ 7.961 (período anterior - R\$ 2.053) a título de taxa de administração.

Taxa de desempenho - o Fundo pagará, a título de taxa de performance, em partes iguais, 50% para cada um, a Gestora e o Consultor Especializado, equivalente a 20% de toda a rentabilidade do Fundo que exceder a 100% da variação da Taxa DI acrescida de 1% ao ano. Essa taxa é calculada e provisionada diariamente e paga em junho e dezembro de cada ano.

No exercício atual, foi provisionada a importância de R\$ 61 (período anterior - não houve) a título de taxa de desempenho.

Taxa de custódia - a taxa de custódia paga pelo Fundo é equivalente a 0,08% ao ano sobre o patrimônio do Fundo.

No exercício atual, foi provisionada a importância de R\$ 638 (período anterior - R\$ 166) a título de taxa de custódia.

Taxa de distribuição primária - quando da subscrição e integralização de cotas do Fundo, será devida pelos cotistas e repassada ao distribuidor de cotas taxa de distribuição, por cota subscrita, equivalente a um percentual fixo, conforme determinado em cada nova emissão de cotas no respectivo documento da oferta, correspondente ao quociente entre (i) o valor dos gastos da distribuição primária das cotas, que será equivalente à soma dos custos da distribuição primária de cotas do Fundo, que inclui, entre outros, (a) comissão de coordenação, (b) comissão de distribuição, (c) honorários de advogados externos, (d) taxa de registro da oferta de cotas na CVM, (e) taxa de registro e distribuição das cotas do Fundo na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, (f) custos com a publicação de anúncios e publicações no âmbito da oferta das cotas do Fundo, (g) custos com registros em cartório de registro de títulos e documentos competente, e (ii) o montante mínimo de recursos representados por cada nova emissão de cotas.

Os recursos captados a título de taxa de distribuição serão utilizados para pagamento dos custos de distribuição primária. Os custos são estimados durante o processo de aprovação da oferta e caso após o pagamento de todos os gastos da distribuição primária das cotas haja algum valor residual remanescente decorrente do pagamento da taxa de distribuição, tal valor reverterá em benefício do Fundo.

8. Política de distribuição dos resultados

Em consonância com o Ofício-Circular/CVM/SIN/SNC/nº 01/2015 e Ofício-Circular/CVM/SIN/SNC/nº 01/2014, o Fundo distribui rendimentos aos cotistas com base no resultado líquido obtido nos exercícios apurado segundo o regime de competência. Na apuração, tendo como base a Demonstração de Resultado do Fundo são considerados, independentemente de ter ocorrido o encaixe dos recursos: (i) os juros dos ativos investidos;

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras**Em 30 de junho de 2023 e 2022.**

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

(ii) a atualização monetária dos ativos investidos; (iii) as despesas administrativas e gerais do Fundo; e (iv) as eventuais outras despesas e receitas ocorridas. Este resultado é denominado como Lucro Base para Distribuição (item 2 da tabela abaixo).

Vale destacar que, em respeito à necessidade de existência de lastro econômico para a realização das distribuições, o Fundo não distribuirá rendimentos superiores ao Lucro Base para Distribuição do período, sem prejuízo do acréscimo à referida distribuição, quando aplicável, de eventual saldo acumulado de Lucro oriundo de períodos anteriores (itens 4 e 5 respectivamente do quadro abaixo).

Não obstante, em virtude da distribuição de rendimentos pelo regime de competência, em conjunto com a natureza de pagamento da remuneração de alguns títulos (que possuem características como: i. período de carência; ii. pagamentos anuais e/ou; iii. pagamentos apenas no resgate, essa última característica presente nas LCI), o Fundo poderá vir a distribuir temporariamente rendimentos superiores ao Lucro Base Caixa no Exercício (item 1 do quadro abaixo).

Demonstrativo do resultado apurado e distribuído no exercício findo em 30 de junho de 2023 e 2022:

	30/06/2023	30/06/2022
Lucro Líquido Contábil	115.545	18.033
(+/-) Juros e correção monetária de Certificado de Recebíveis Imobiliários – CRI não recebidos, líquidos dos recebidos de exercícios anteriores	(882)	-
(+/-) Juros e correção monetária de Certificado de Recebíveis Imobiliários – CRA não recebidos, líquidos dos recebidos de exercícios anteriores	13.754	110
(+/-) Outras receitas de outros ativos não recebidas, liquidas das recebidas de exercícios anteriores	(9.261)	1.240
(+/-) Outras receitas não recebidas, liquidas das recebidas de exercícios anteriores	(1.572)	-
(+) Despesas não pagas, liquidas das pagas de exercícios anteriores	371	534
Lucro Base Caixa sem o efeito da sobra de distribuição das emissões	117.955	19.917
Sobra das distribuições	1.572	-
1. Lucro Base Caixa no Exercício/Período	119.527	19.917
Ajustes de juros e correção monetária de Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI	882	-
Ajustes de juros e correção monetária de Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRA	(13.754)	(110)
Ajustes outras receitas	9.261	(1.240)
Ajustes de outras despesas	(371)	(534)
Total dos ajustes	(3.982)	(1.884)

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras**Em 30 de junho de 2023 e 2022.**

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

2. Lucro Base para Distribuição	115.545	18.033
3. Rendimentos a pagar no Exercício/Período	(116.224)	(18.600)
3.1. Rendimentos pagos antecipadamente no exercício/período	102.560	12.600
3.2. Rendimentos a pagar correspondente ao resultado do exercício/período	(13.664)	(6.000)
Rendimentos a pagar do Exercício/Período em % do Lucro Caixa do Exercício/Período (3) / (1)	97,24%	93,39%
4. Lucro Base para Distribuição Acumulado no Exercício/Período (2) - (3)	(679)	(567)
5. Saldo Lucro Base para Distribuição Acumulado	(1.246)	(567)
6. Lucro Caixa a Compensar do Exercício/Período (3) - (1)	(3.303)	(1.317)
Saldo Lucro Caixa a Compensar Acumulado	(4.620)	(1.317)

Demonstrativo das distribuições e resultados acumulados desde o início do Fundo:

Resultados e Distribuição Acumulada Desde o Início do Fundo	30/06/2023	30/06/2022
7. Somatório da Distribuição de Rendimentos desde o início do Fundo	134.824	18.600
8. Somatório do Lucro Base para Distribuição desde o início do Fundo	133.578	18.033
9. Somatório do Lucro Base Caixa desde o início do Fundo	139.444	19.917
Σ Distribuição de Rendimentos / Σ Lucro Base Distribuição (7)/(8)	100,93%	103,14%
Σ Distribuição de Rendimentos / Σ Lucro Base Caixa (7)/(9)	96,69%	93,39%

A distribuição de rendimentos é realizada mensalmente no 9º (nono) Dia Útil do mês subsequente à apuração de rendimentos pelo Fundo. Fazem jus à distribuição os titulares de cotas emitidas, subscritas e integralizadas no Fundo, no fechamento do último dia útil de cada mês de apuração dos lucros auferidos, de acordo com as contas de depósito mantidas pela instituição responsável pela prestação de serviços de escrituração das cotas do Fundo.

9. Patrimônio líquido**Cotas de investimento**

Em 17 de fevereiro de 2022, foi publicado o anúncio de início da distribuição da 1ª emissão, sendo ofertadas 50.000.000 (cinquenta milhões) de cotas, em classe única, com valor unitário inicial de R\$ 10 (dez reais) cada na data da 1ª integralização, podendo nos termos do Prospecto de Distribuição Pública de Cotas, perfazendo o montante de R\$ 500.000

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

(quinhentos milhões de reais). O Fundo, por meio da Gestora e da Administradora, optou por emitir um Lote Adicional de Cotas da 1ª Emissão, aumentando em 19,9999% (dezenove inteiros e nove mil, novecentos e noventa e nove décimos de milésimos por cento) a quantidade das Cotas da 1ª Emissão originalmente ofertadas, nos termos e conforme os limites estabelecidos no artigo 14, parágrafo 2º, da Instrução CVM 400 (“Lote Adicional”). Na 1ª emissão foram subscritas e integralizadas 59.999.509 (cinquenta e nove milhões, novecentas e noventa e nove mil, quinhentas e nove) cotas, perfazendo o montante de R\$ 599.995 (quinhentos e noventa e nove milhões, novecentos e noventa e cinco mil reais).

Em 17 de outubro de 2022, foi publicado o anúncio de início da distribuição da 2ª emissão, sendo ofertadas 37.600.000 (trinta e sete milhões e seiscentas mil) de cotas, em classe única, com valor unitário inicial de R\$ 9,99 (nove reais e noventa e nove centavos) por nova cota, perfazendo o montante de R\$ 375.624 (trezentos e setenta e cinco milhões e seiscentos e vinte e quatro mil reais). Na 2ª emissão foram subscritas e integralizadas 37.600.000 (trinta e sete milhões e seiscentas mil) cotas, perfazendo o montante de R\$ 378.261 (trezentos e setenta e oito milhões, duzentas e sessenta e um mil e sessenta e dois reais, e quarenta e quatro centavos).

	<u>Quantidade de Cotas</u> <u>Integralizadas</u>
Saldo em 23 de fevereiro de 2022	-
Integralização de Cotas - 1ª Emissão (encerrada em 25/02/2022)	59.999.509
Saldo em 30 de junho de 2022	59.999.509
Integralização de Cotas - 2ª Emissão (encerrada em 01/02/2023)	37.600.000
Saldo em 30 de junho de 2023	97.599.509

Em 30 de junho de 2023 estão compostas por 97.599.509 cotas (Em 30 de junho de 2022 - 59.999.509) cotas, com valor patrimonial R\$ 10,019628 (Em 30 de junho de 2022 - R\$ 9,974085) cada, totalizando R\$ 977.911 (Em 30 de junho de 2022 - R\$ 598.440).

10. Emissão, resgate e amortização de cotas

Emissão - o Fundo, mediante prévia aprovação da Assembleia Geral de Cotistas, poderá promover emissões de novas cotas para captação de recursos adicionais, sempre que for

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras**Em 30 de junho de 2023 e 2022.**

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

identificado negócio imobiliário relacionado ao seu objeto. O preço de emissão das novas cotas será determinado na Assembleia Geral de Cotistas que deliberar sobre a nova emissão, devendo a Gestora submeter à referida assembleia uma sugestão sobre a forma de definição do preço de emissão das novas cotas.

Resgate - não é permitido o resgate de cotas.

Amortização - caso a Gestora não encontre ativos elegíveis para investimento pelo Fundo, a seu critério, o saldo de caixa pode ser distribuído aos cotistas, a título de amortização de rendimentos (distribuição adicional de rendimentos) e/ou amortização de principal, sendo que, nesta hipótese, a Gestora deve informar à Administradora a parcela dos recursos pagos aos respectivos cotistas a título de amortização de rendimentos (distribuição adicional de rendimentos) e/ou amortização de principal.

No exercício atual e no período anterior, não houve amortização de cotas.

11. Rentabilidade

Em 30 de junho de 2023 o valor patrimonial da cota é de R\$ 10,019628 (em 30 de junho de 2022 - R\$ 9,974085) cada.

A rentabilidade percentual média das cotas do Fundo calculada considerando o resultado do exercício sobre a quantidade média ponderada de cotas integralizadas existentes no exercício foi de R\$ 1,46 (período anterior - R\$ 0,28) por cota, equivalente a um percentual de 14,43% (período anterior - 2,83%) sobre o patrimônio líquido médio.

O percentual médio dos rendimentos distribuídos por cota no exercício considerando o rendimento distribuído no exercício sobre a quantidade média ponderada de cotas integralizadas existentes no exercício foi de R\$ 1,46 (período anterior - R\$ 0,31) por cota, equivalente a um percentual de 14,52% (período anterior - 3,09%) sobre o patrimônio líquido médio.

12. Negociação de cotas

O Fundo possui suas cotas negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, sob o código RURA11. O preço de fechamento da cota no último dia de negociação de cada mês encontra-se abaixo:

Data	Cotação	Data	Cotação
29/07/2022	10,29		
31/08/2022	10,75		

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras**Em 30 de junho de 2023 e 2022.**

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

30/09/2022	10,60		
31/10/2022	10,27		
30/11/2022	10,34		
29/12/2022	10,36		
31/01/2023	10,43		
28/02/2023	10,52	25/02/2022	-
31/03/2023	10,58	31/03/2022	10,36
28/04/2023	10,27	29/04/2022	10,35
31/05/2023	10,39	31/05/2022	10,07
30/06/2023	10,51	30/06/2022	10,25

13. Encargos debitados ao Fundo

Descrição	30/06/2023	% sobre PL Médio(*)	30/06/2022	% sobre PL Médio(*)
Taxa de Administração	(7.961)	(0,99)	(2.053)	(0,34)
Taxa de Desempenho	(61)	(0,01)		
Consultoria Jurídica	-	-	(482)	(0,08)
Auditoria	(64)	(0,01)	(8)	(0,00)
Formador de Mercado	(200)	(0,02)	(14)	(0,00)
Taxa de Fiscalização CVM	(43)	(0,01)	(23)	(0,01)
Taxa de Custódia	(638)	(0,08)	(166)	(0,03)
Outras Despesas	(168)	(0,02)	(78)	(0,01)
Total	(9.135)	(1,14)	(2.824)	(0,47)

(*) Percentual calculado sobre o patrimônio líquido médio no exercício, no valor de R\$ 800.710 (período anterior – R\$ 601.479).

14. Tributação

O Fundo, conforme legislação em vigor é isento de impostos, inclusive de imposto de renda, que só incide sobre as receitas de aplicações financeiras de acordo com o artigo n.º 35 da Instrução Normativa RFB n.º 1.585 de 31 de agosto de 2015, parcialmente compensáveis quando da distribuição de rendimentos aos cotistas, que estão sujeitos à incidência do Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF à alíquota de 20%.

De acordo com artigo n.º 40 da referida Instrução Normativa, os rendimentos distribuídos pelos Fundos de Investimento Imobiliário, cujas cotas sejam admitidas à negociação exclusivamente

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado ficam isentos de imposto de renda recolhidos na fonte e declaração de ajuste anual das pessoas físicas, limitadas pelos dispositivos da legislação em vigor.

Além disso, de acordo com o artigo 88 da Instrução Normativa RFB nº 1.585/2015, os rendimentos de cotas detidas por cotistas localizados em paraíso fiscal são tributados em 20% e para cotistas não residentes em paraíso fiscal em 15%.

A Receita Federal do Brasil (RFB) publicou em 2 de setembro de 2015 a Instrução Normativa nº 1.585, que dispõe sobre o imposto sobre a renda incidente sobre os rendimentos e ganhos líquidos auferidos nos mercados financeiro e de capitais, em substituição à Instrução Normativa nº 1.022, de 5 de abril de 2010. As alterações introduzidas pela nova instrução entrarão em vigor a partir da data de publicação.

15. Demandas judiciais

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

16. Serviços de tesouraria, escrituração e custódia

Os serviços de tesouraria, escrituração e custódia do Fundo são prestados pelo Itaú Unibanco S.A.

17. Demonstrativo do valor justo

O Fundo aplica o CPC 48 e o artigo 2º da Instrução CVM n.º 516/2011, para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

- **Nível 1** - O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos é baseado nos preços de mercado, cotados na data de balanço. Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis a partir de uma Bolsa, distribuidor, corretor, grupo de indústrias, serviço de precificação, ou agência reguladora, e aqueles preços representam transações de mercado reais e que ocorrem regularmente em bases puramente comerciais.
- **Nível 2** - O valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnica de avaliação. Essas técnicas maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde está disponível e confiam o menos possível nas estimativas específicas da entidade. Se todas as informações relevantes exigidas para

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras**Em 30 de junho de 2023 e 2022.**

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

o valor justo de um instrumento forem adotadas pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 2.

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

a) A tabela abaixo apresenta os ativos do Fundo mensurados pelo valor justo em 30 de junho de 2023 e 2022:

Em 30 de junho de 2023**Ativos**

Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Saldo total
Certificados de Recebíveis do Agronegócio – CRA	-	914.305	-	914.305
Certificado de Recebíveis Imobiliários - CRI	-	11.085	-	11.085
Total do ativo	-	925.390	-	925.390

Ativos financeiros ao valor justo

	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Saldo total
Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	-	30.740	-	30.740
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	12.602	-	-	12.602
Total do ativo	12.602	30.740	-	43.342

Em 30 de junho de 2022**Ativos**

Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Saldo total
Certificados de Recebíveis do Agronegócio – CRA	-	249.144	-	249.144
Certificado de Recebíveis Imobiliários - CRI	-	29.133	-	29.133
Total do ativo	-	278.277	-	278.277

Ativos financeiros ao valor justo

	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Saldo total
Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	-	8.375	-	8.375
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	2.311	-	-	2.311
Total do ativo	2.311	8.375	-	10.686

18. Partes relacionadas

Em 30/06/2023 o Fundo possuía um saldo de conta corrente no montante de R\$ 49 com o Itaú Unibanco S.A.

As operações do Fundo são feitas substancialmente por intermédio de corretora ligada à Administradora ou à Gestora da carteira. Os títulos emitidos por empresas ligadas à Administradora ou à Gestora encontram-se, quando aplicável, em destaque no Balanço Patrimonial.

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

Os serviços de administração, gestão, custódia, controladoria, escrituração, tesouraria e distribuição de cotas, cuja despesa reconhecida no resultado do exercício foi de R\$ 8.660, foram prestados por empresas relacionadas à Administradora e/ou à Gestora do Fundo.

O Fundo realizou transações com partes relacionadas no exercício e estão assim distribuídas nos quadros abaixo:

Instrumentos financeiros derivativos

Parte Relacionada	Natureza do Relacionamento	Títulos e Valores Mobiliários	Tipo de Transação	Montante das Transações	Corretagens
Itaú Corretora de Valores S.A.	Instituição Ligada ao Administrador e/ou Gestora	SWAP	Compra	87.827	0
Itaú Corretora de Valores S.A.	Instituição Ligada ao Administrador e/ou Gestora	SWAP	Compra	25.000	0
Total SWAP				112.827	0

Parte Relacionada	Natureza do Relacionamento	Títulos e Valores Mobiliários	Tipo de Transação	Montante das Transações	Corretagens
Itaú Corretora de Valores S.A.	Instituição Ligada ao Administrador e/ou Gestora	Futuros	Compra	91.198	1
Itaú Corretora de Valores S.A.	Instituição Ligada ao Administrador e/ou Gestora	Futuros	Venda	61.230	0
Total Futuros				152.428	1

Títulos privados

Parte Relacionada	Natureza do Relacionamento	Título	Tipo de Transação	Montante das Transações	Resultado no Período	Taxas Médias Praticadas	Saldo *
XP Investimentos CCTVM S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Venda	3.028	0	100,00% CDI D-2	
Itaú Unibanco S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Venda	10.238	0	100,00% CDI D-2	
Banco Itaú BBA S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Compra	67.267		99,17% CDI D-2	
Banco Itaú BBA S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Venda	10.508	0	100,00% CDI D-2	
XP Investimentos CCTVM S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Compra	6.285		97,29% CDI D-1	
Banco Itaú BBA S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Compra	163.292		100,00% CDI D-1	
Banco Itaú BBA S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Venda	45.740	0	100,00% CDI D-1	
XP Investimentos CCTVM S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Compra	439		100,00% CDI D-3	

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO
(CNPJ: 42.479.593/0001-60)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 30 de junho de 2023 e 2022.
(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

XP Investimentos CCTVM S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Venda	19.510	21	100,00% CDI D-3	262.429
Itaú Unibanco S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Compra	12.645		100,00% CDI D-3	
Banco Itaú BBA S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Compra	67.727		100,00% CDI D-3	
XP Investimentos CCTVM S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Compra	14.920		98,00% CDI	
Itaú Unibanco S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Compra	2.683		100,00% CDI	
Banco Itaú BBA S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Compra	152		98,00% CDI	
Banco Itaú BBA S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Compra	55.533		100,00% PTAXV-5	
Banco Itaú BBA S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRAPF	Compra	10.097		100,00% IPCADEF1	
Saldo Certificado de Recebíveis do Agronegócio							
XP Investimentos CCTVM S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	CRI	Venda	12.591	0	100,00% IPCADEF1	0
Saldo Certificado de Recebíveis Imobiliários							
Itaú Unibanco S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	LCA	Compra	1.000		94,00% CDI	
Itaú Unibanco S.A.	Instituição Ligada à Administradora e/ou Gestora	LCA	Venda	1.011	0	94,00% CDI	0
Saldo Letra de Crédito do Agronegócio							

*Representam os saldos dos Títulos adquiridos com Partes Relacionadas no Exercício.

Operações compromissadas

Operações compromissadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas/ total de operações compromissadas	Volume médio diário/ Patrimônio médio diário do fundo	Taxa Média contratada/ Taxa SELIC
jul/22	97,73%	37,34%	0,9999
ago/22	100,00%	16,74%	0,9992
set/22	100,00%	3,09%	1,0000
out/22	100,00%	4,52%	1,0000
nov/22	100,00%	7,18%	1,0000
dez/22	100,00%	5,41%	1,0000
jan/23	100,00%	9,57%	1,0000
fev/23	100,00%	17,80%	1,0000
mar/23	100,00%	16,94%	1,0000
abr/23	100,00%	10,66%	1,0000
mai/23	100,00%	7,31%	1,0000
jun/23	100,00%	7,14%	1,0000

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras**Em 30 de junho de 2023 e 2022.**

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

Títulos públicos federais

Operações de compra e venda definitivas de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas/ total de operações definitivas com títulos públicos federais	Volume médio diário/ patrimônio médio diário do fundo	(Preço praticado/preço médio do dia *) ponderado pelo volume (*) Fonte: Anbima
jul/22	100,00%	0,58%	1,0000
ago/22	100,00%	0,50%	1,0001
set/22	-	-	-
out/22	-	-	-
nov/22	-	-	-
dez/22	-	-	-
jan/23	-	-	-
fev/23	-	-	-
mar/23	-	-	-
abr/23	-	-	-
mai/23	-	-	-
jun/23	-	-	-

19. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

De acordo com a Instrução CVM nº 381, a administradora não contratou outros serviços, que envolvam atividades de gestão de recursos de terceiros, junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações financeiras do Fundo, que não seja o de auditoria externa.

20. Divulgação de informações

A Administradora divulga as informações periódicas e pontuais referentes ao Fundo e suas atividades de acordo com as regras da CVM: na página da Administradora na rede mundial de computadores e mantida disponível aos cotistas em sua sede, além do envio das informações referidas à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, bem como à CVM, através do Sistema de Envio de Documentos disponível na página da CVM na rede mundial de computadores.

21. Alterações estatutárias

Em Ato da Administradora de 8 de setembro de 2022, foi aprovada a 2ª emissão de cotas do Fundo. A 2ª emissão será composta por 37.600.000 (trinta e sete milhões e seiscentas mil) novas cotas, com preço unitário de emissão de R\$9,99 (nove reais e noventa e nove centavos) por nova cota, correspondente ao valor patrimonial das cotas do Fundo em 31 de agosto de 2022 ("valor da nova cota"), corrigido conforme o valor atualizado da nova cota,

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

perfazendo o montante de R\$ 378.261 (trezentos e setenta e oito milhões, duzentas e sessenta e um mil e sessenta e dois reais, e quarenta e quatro centavos).

Em Ato da Administradora de 29 de maio de 2023, foi aprovada a 3ª emissão de cotas do Fundo. A 3ª emissão será composta por até 50.000 (cinquenta milhões) de novas cotas, com preço unitário de emissão correspondente ao valor patrimonial das cotas do Fundo em 31 de maio de 2023.

22. Informações adicionais

(I) Há um debate entre a CVM e a Administradora relacionado aos aprimoramentos contábeis adotados pelo Fundo que seguiu, conforme descrito na nota 3 (b), a política contábil de mensuração dos Certificados de Recebíveis do Agronegócio – CRA e dos Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes para fins de contabilização e elaboração das suas demonstrações financeiras. Referida política contábil, respaldada por avaliações internas da Administradora e da Gestora, em como por discussões com os auditores e seus assessores contábeis e legais, resulta, na visão da Administradora, em maior clareza para os usuários das demonstrações financeiras e outros informes e representa de maneira mais fidedigna o modelo de negócios do Fundo.

Em que pese a visão da Administradora sobre a adequação dos aprimoramentos da política contábil, informamos que existe a possibilidade de reversão da política contábil adotada, com a consequente republicação das demonstrações financeiras, a depender do resultado das discussões junto à CVM.

De qualquer forma, destaca-se que a eventual reversão dos aprimoramentos implementados (ou a manutenção da política contábil de mensuração dos CRAs e dos CRIs pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes) não causa e não causará impacto ao valor patrimonial das cotas, tampouco implica em qualquer alteração (redução ou aumento) no lucro base de distribuição já apurado ou a ser apurado pelo Fundo.

Na presente data, o assunto em questão encontra-se sob análise da CVM, sendo certo que a Administradora adotará de forma integral as medidas administrativas estabelecidas pela CVM para pacificação do tema.

Nesse contexto, até a data de apresentação dessas demonstrações financeiras, não houve impacto para o Fundo em decorrência do assunto acima mencionado.

(II) A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº 175 que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos de investimentos. A referida Resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº

ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

(CNPJ: 42.479.593/0001-60)

(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2023 e 2022.

(Em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

472/08 e entrará em vigor em 3 de abril de 2023, sendo que alguns de seus dispositivos entrarão em vigor em datas posteriores, conforme especificado na nova Resolução.

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 28 de março de 2023 a Resolução CVM nº 181, que promove alterações pontuais e prorroga o início de vigência da Resolução CVM nº 175 de 3 de abril de 2023 para 2 de outubro de 2023.

A Administradora está em processo de avaliação das eventuais adequações que serão necessárias para o pleno atendimento da norma no prazo determinado pelo regulador. Na data de publicação dessas demonstrações financeiras, não há impactos decorrentes da publicação da nova Resolução.

23. Eventos subsequentes

Em 6 de junho de 2023, foi publicado o anúncio de início da distribuição da 3ª emissão, sendo ofertadas 50.000.000 (cinquenta milhões) de cotas, em classe única, com valor unitário inicial de R\$ 10,07 (dez reais e sete centavos), perfazendo o montante de R\$ 503.500 (quinhentos e três milhões e quinhentos mil reais).

WESLEI PACHECO LIMA
CRC 1SP305053/O-9

ROBERTA ANCHIETA DA SILVA
Diretora Responsável