

FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO SC 401

CNPJ Nº 12.804.013/0001-00

(Administrado pela Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda.)

CNPJ Nº 92.858.380/0001-18

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM
31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**



RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Cotistas e ao Administrador do
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO SC 401
(Administrado pela Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda)
Porto Alegre - RS

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do **FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO SC 401** que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 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 contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO SC 401** em 31 de dezembro de 2019, 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.

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 "Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". 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 contábeis e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Estoques

O saldo de estoques em 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 4.425 mil, de prédios construídos.

Dada a natureza das operações do Fundo, os valores registrados nos estoques durante o exercício, incluindo a apuração dos custos, são relevantes, sendo necessário o aprofundamento na avaliação sobre a mensuração e consequente registro do custo. Eventuais equívocos podem ocasionar grandes alterações na apuração do resultado.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto:

- Verificação da natureza nos lançamentos ocorridos durante o exercício, confrontando entradas e saídas dos estoques, com a documentação suporte.
- Verificação do custo por aquisição, bem como do reconhecimento do custo dos imóveis vendidos.

Propriedades para Investimento

O Fundo de Investimento possui propriedades para investimento na data-base 31/12/2019. O valor justo é estipulado com base no desempenho histórico, consoante as condições de mercado, elaborado por avaliadores contratados pela Administração do Fundo de Investimento.

As análises deste assunto são consideradas relevantes por nossa auditoria, devido aos montantes envolvidos no ativo, patrimônio líquido e resultado, bem como à complexidade na avaliação das propriedades.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto:

- Análise do laudo de avaliação dos imóveis, tendo como foco as premissas utilizadas e a razoabilidade dos cálculos.
- Verificação da natureza nos lançamentos ocorridos durante o exercício, confrontando com a documentação suporte.
- Avaliação das informações divulgadas nas demonstrações financeiras.

Receitas

As receitas são provenientes das vendas dos imóveis e aluguéis, além de aplicações financeiras. A venda de imóveis é reconhecida quando a venda é efetivada, independente do momento da entrega; já os aluguéis são reconhecidos mensalmente, conforme previsão estipulada em contrato.

Consideramos esse assunto relevante, devido aos altos valores atrelados, bem como à necessidade de controles internos requeridos para a correta mensuração das receitas.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto:

- Entendimento sobre a metodologia de registro das receitas.
- Análise amostral, com base no razão contábil e extratos bancários;
- Contratos assinados no período.
- Análise dos saldos relacionados, considerando a expectativa baseada no nosso conhecimento histórico do Fundo.

Responsabilidade da Administração e da Governança pelas Demonstrações Contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração 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 contábeis a não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidade do Auditor pela Auditoria das Demonstrações Contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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.



Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza significativa em relação a eventos ou circunstâncias que possa causar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza significativa devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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.

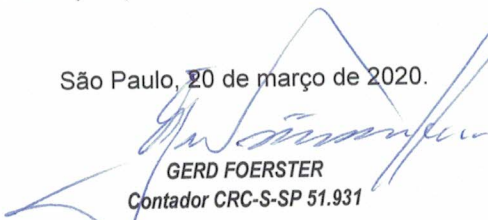
Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos 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 contábeis 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, 20 de março de 2020.


GERD FOERSTER

Contador CRC-S-SP 51.931

CONFIDOR AUDITORES ASSOCIADOS

CRCRS 2.209/T/SP/F/RS

Member of



Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
CNPJ 12.804.013/0001-00

(Administrado pela Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda.)
CNPJ 92.858.380/0001-18

Balanco Patrimonial para os exercícios findos em 31 de dezembro 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

Ativo	NOTAS	2019	% PL	2018	% PL	Passivo	NOTAS	2019	% PL	2018
Circulante		<u>21.845</u>	<u>8,69</u>	<u>21.516</u>	<u>10,69</u>	Circulante		<u>19.800</u>	<u>7,88</u>	<u>20.261</u>
Caixa e Equivalentes de Caixa	4	1.875	0,75	492	0,24	Fornecedores de materiais e serviços		4.391	1,75	1.873
Estoques - imóveis concluídos	5	4.425	1,76	10.639	5,28	Taxa de Administração a Pagar	13.b	41	0,02	46
Contas a receber de clientes - aluguéis	7	637	0,25	203	0,10	Adiantamento de Clientes	14	11.892	4,73	15.075
Promitentes compradores de imóveis	10	10.885	4,33	10.157	5,05	Obrigações Fiscais e Previd. a recolher		1	-	12
Outros Créditos		33	0,01	25	0,01	Outras contas a pagar		2.300	0,91	3.255
Despesas a apropriar	8	3.990	1,59	-	-	Distribuição de resultados a pagar	12	1.175	0,47	-
Não Circulante		<u>250.448</u>	<u>99,55</u>	<u>201.141</u>	<u>99,92</u>	Não Circulante		<u>910</u>	<u>0,37</u>	<u>1.089</u>
Depósitos judiciais		770	0,31	239	0,12	Provisão para contingências	25	620	0,25	998
Investimentos		<u>249.678</u>	<u>99,24</u>	<u>200.902</u>	<u>99,80</u>	Outras contas a pagar		290	0,12	70
Propriedades para investimentos						Adiantamento para integralização de cotas		-	-	21
Imóveis concluídos	9.a	247.831	98,51	199.196	98,95	Total do passivo		<u>20.710</u>	<u>8,25</u>	<u>21.350</u>
Terrenos	9.b	1.847	0,73	1.706	0,85	Patrimônio líquido	11	<u>251.583</u>	<u>100,00</u>	<u>201.307</u>
						Cotas integralizadas	11.b	155.444	61,79	127.800
						Lucro acumulado		96.139	38,21	73.507
Total do ativo		<u><u>272.293</u></u>	<u>108,23</u>	<u><u>222.657</u></u>	<u>110,61</u>	Total do passivo e patrimônio líquido		<u><u>272.293</u></u>	<u>108,23</u>	<u><u>222.657</u></u>

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
CNPJ 12.804.013/0001-00

(Administrado pela Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda.)
CNPJ 92.858.380/0001-18

Demonstração do resultado para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Propriedades para investimento			
Receita de aluguéis	7	3.077	899
Despesas de manutenção de propriedades para investimento		(192)	(127)
Outras despesas com propriedades para investimento		(1.203)	(315)
Resultado por ajuste a valor justo	9.c	21.066	49.339
Resultado líquido de propriedades para investimento		<u>22.748</u>	<u>49.796</u>
Resultado líquido de Imóveis em estoques			
Receita de Venda de imóveis	10	8.980	87.441
Custo de imóveis vendidos	5	(6.214)	(55.707)
Multas com por atraso de entrega de unidades vendidas	6	(48)	(2.405)
Despesas com imóveis em estoque		<u>(573)</u>	<u>(1.765)</u>
Resultado líquido de imóveis em estoque		<u>2.145</u>	<u>27.564</u>
Resultado líquido de atividades imobiliárias			
Outros ativos financeiros			
Receita financeira líquida		1.349	847
Outras receitas/despesas			
Despesa com taxa de administração	13.b	(622)	(604)
Serviços de terceiros	15	(482)	(661)
Despesas administrativas	16	(357)	(1.971)
Despesas tributárias	17	(192)	(1.284)
Despesas financeiras		(297)	(338)
Reversões de provisões		378	-
Lucro (prejuízo) líquido do período		<u>24.670</u>	<u>73.349</u>
Quantidade de cotas em circulação		<u>155.444</u>	<u>127.800</u>
Lucro (prejuízo) Por cota - R\$		<u>158,71</u>	<u>573,94</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
CNPJ 12.804.013/0001-00

(Administrado pela Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda.)
CNPJ 92.858.380/0001-18

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

	Cotas integralizadas	Lucro (prejuízo) acumulado	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	<u>76.018</u>	<u>19.077</u>	<u>95.095</u>
Integralização de cotas	51.782	-	51.782
Lucro do exercício	-	73.349	73.349
Lucros distribuídos no exercício		(18.919)	(18.919)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	<u>127.800</u>	<u>73.507</u>	<u>201.307</u>
Integralização de cotas	27.644	-	27.644
Lucro do exercício	-	24.670	24.670
Lucros distribuídos no exercício		(2.038)	(2.038)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>155.444</u>	<u>96.139</u>	<u>251.583</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401

CNPJ 12.804.013/0001-00

(Administrado pela Corretora Geral de Valores e Câmbio Ltda.)

CNPJ 92.858.380/0001-18

Demonstração do fluxo de caixa para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

	2019	2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Recebimento líquido por venda de imóveis em estoque	2.039	24.214
Recebimento de aluguéis	2.631	697
Recebimento de receitas financeiras	30	846
Pagamento de tributos	(192)	(285)
Pagamento da taxa de administração	(626)	(584)
Pagamento de fornecedores de materiais e serviços	(1.131)	(2.452)
Pagamento de despesas administrativas	(605)	(4.707)
Caixa líquido das atividades operacionais	2.146	17.729
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Pagamento de custos de obras de bens destinados à venda	(2.378)	(9.517)
Aquisições de propriedades para investimento	(27.567)	-
Recebimento de custo de venda de imóveis em estoque	6.213	55.707
Caixa líquido das atividades investimentos	(23.732)	46.190
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Recebimento por integralização de cotas	26.841	51.782
Recebimento (devolução) adiantamento de clientes	(3.182)	(66.436)
Pagamento de distribuição de resultados	(864)	(49.740)
Recebimentos de outros valores	174	377
Caixa líquido das atividades financiamentos	22.969	(64.017)
Variação líquida de caixa e equivalente de caixa	1.383	(98)
Caixa e equivalente de caixa - Início do exercício	492	590
Caixa e equivalente de caixa - Final do exercício	1.875	492

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento Imobiliário SC 401 (“Fundo”) foi constituído em 25 de outubro de 2010 sob a forma de condomínio fechado, em cotas escriturais e nominativas, que correspondem a frações ideais do seu patrimônio, com prazo indeterminado de duração, tendo iniciado suas operações em 1º de maio de 2012.

O objetivo do fundo foi o de promover a construção e posterior exploração de um centro comercial localizado na Rodovia SC 401, em Florianópolis, Santa Catarina, constituído de unidades comerciais e área para lojas e vagas de estacionamento destinados à venda e para locação e arrendamento (“Empreendimento”), sem prejuízo da aquisição e/ou desenvolvimento de outros empreendimentos imobiliários.

O empreendimento foi concluído durante o primeiro semestre do ano de 2018 e está composto por 3 torres comerciais constituídas por conjuntos de escritórios e lojas. Os conjuntos de escritórios foram objeto de comercialização objetivando o custeio da construção e as lojas estão sendo mantidas na composição do patrimônio imobiliário do Fundo com o objetivo de renda por meio de locação.

Após a conclusão e execução do empreendimento restaram as unidades que estão registradas como Propriedades para Investimentos, com as seguintes características:

Área Privativa Total	18.085,15 m ²
Área Privativa de Conjuntos para Escritório	2.299,68 m ²
Área Privativa de Lojas	15.785,47 m ²
Quantidade de Conjuntos para Escritório	41
Quantidade de Lojas	20
Quantidade de Vagas no Estacionamento	562

2. Base de preparação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras do Fundo foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária (Lei 6.404/76), os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as normas emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC e as normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) especialmente as disposições contidas na Instrução CVM 516/11 especificamente aplicáveis aos fundos de investimento imobiliários.

a. Aprovação das demonstrações financeiras

A autorização para divulgação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 se completará através de reunião dos cotistas, a ser realizada posteriormente.

b. Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos ativos financeiros de natureza imobiliária e não imobiliária, bem como as propriedades para investimentos que estão mensurados pelo valor justo conforme requerido pela instrução CVM 516/11.

c. Moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras.

d. Uso de estimativas e julgamentos

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as normas contábeis vigentes aplicáveis aos Fundos de Investimento Imobiliários exige que a Administração do Fundo faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistos de maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados.

As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações estão incluídas na nota explicativa dos imóveis.

3. Resumo das principais políticas contábeis

a. Ativos e passivos financeiros

i. Data de reconhecimento

Todos os ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos na data da negociação.

ii. Reconhecimento inicial de instrumentos financeiros

A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende de suas características e do propósito e finalidade pelos quais os instrumentos financeiros foram adquiridos pelo Fundo. Todos os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescidos do custo de transição.

b. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa compreendem saldos de caixa e investimentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação, os quais estão sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor justo, e são utilizados pelo Fundo na gestão das obrigações de curto prazo.

c. Estoques

Reconhecimento e mensuração:

São os imóveis e terrenos adquiridos ou construídos para fins de comercialização e são mensurados pelo custo de aquisição ou construção, mais todos os gastos da transação diretamente atribuíveis à operação de compra, tais como, taxas cartorárias, tributos incidentes sobre a transferência de propriedade do imóvel, corretagens e honorários advocatícios.

O custo de construção inclui todos os gastos que são diretamente atribuíveis à construção do ativo, bem como os gastos incorridos para colocar o imóvel em condições normais de venda, tais como:

- Custo de materiais e mão de obra direta;
- Reformas;
- Gastos com engenharia;
- Projetos de arquitetura; e
- Quaisquer outros custos diretamente atribuíveis para colocar o ativo no local e condição necessários para que esses sejam capazes de vender na forma pretendida pelo Fundo.

d. Outros ativos e passivos circulantes

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

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 incorridas.

As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido. Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

e. Reconhecimento de receitas e despesas no resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrem, independente de recebimento ou pagamento.

f. Lucro (prejuízo) por cota

O lucro (prejuízo) por cota é calculado considerando-se o número de cotas em circulação na data de encerramento do período.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	2019	2018
Aplicação Bradesco - FI Refer. DI Special	1.837	492
BTG Pactual Hedge FIM	38	-
Total	1.875	492

(a) Aplicações financeiras não imobiliárias, no montante de R\$ 1.875 (R\$ 492 em 2018), estão compostas por cotas do Banco Bradesco FI Referenciado DI Special, não possuem vencimento e podem ser resgatadas a qualquer momento (liquidez diária) e BTG Pactual Hedge FIM. A rentabilidade do fundo é determinada pelo rendimento em títulos e valores mobiliários investidos e referem-se a títulos de emissão de instituições financeiras de primeira linha e títulos públicos federais.

5. Estoques – Imóveis concluídos

Após a conclusão do Empreendimento foram comercializadas diversas unidades restando, em 31 de dezembro de 2019, as unidades que compõem as torres abaixo:

	2019	2018
Campeche Torre A	1.452	1.912
Campeche Torre B	-	490
Lagoa Torre A	260	1.180
Lagoa Torre B	530	1.460
Jurerê - Torre A	803	1.765
Jurerê - Torre B	1.380	3.832
Total	4.425	10.639

Durante os exercícios de 2019 e 2018 foram as seguintes movimentações dos estoques de imóveis para venda:

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

	2019	2018
Saldo anterior	10.639	15.115
Imóveis para venda - concluídos	-	51.231
Custo das unidades vendidas no exercício	(6.214)	(55.707)
Saldo final	<u>4.425</u>	<u>10.639</u>

6. Multas por atraso de entrega de unidades vendidas

Durante o exercício de 2019 o Fundo entregou algumas unidades vendidas em descumprimento aos prazos estabelecidos nos respectivos Contratos de Venda e Compra, havendo multas contratuais que totalizaram R\$ 48 (R\$ 2.405 em 2018).

7. Contas a receber de aluguéis

Descrição	2019	2018
Alugueis a Receber	304	134
Aluguéis a receber - em atraso	229	69
Aluguéis a receber - confissão de dívida	104	-
Total	<u>637</u>	<u>203</u>

No exercício findo de 31 de dezembro de 2019 foi reconhecido a título de receita de aluguéis o montante de R\$ 3.077 (R\$ 899 em 2018).

8. Despesas a Apropriar

Descrição	2019	2018
Despesas com IPTU a apropriar	2	-
Serviços de Pós-Obra a apropriar (a)	3.988	-
Total	<u>3.990</u>	<u>-</u>

(a) Em 06 de Novembro de 2019 foi celebrado o Contrato de Prestação de Serviços de Pós-Obra entre o Fundo e a RL Administração, que tem por objetivo a gestão e administração de materiais e da assistência técnica dos serviços de custeio e reparação de eventuais vícios ou defeitos de construção. O Fundo pagará à RL o valor total de R\$ 4.224, correspondente a 2% sobre o custo corrigido de construção da obra no valor de R\$ 211.194, valor este que será pago em até 05 anos a contar da data do presente contrato, em parcelas mensais, limitado ao valor de R\$ 200.

9. Propriedades para Investimentos

a. Prédios concluídos

	2019		
	Custo de	Ajuste a	Valor
	Construção	valor justo	ajustado
Vagas de estacionamento SC 401	50.203	(8.577)	41.626
Lojas SC 401	60.113	84.842	144.955
Conjuntos comerciais SC 401	12.300	8.904	21.204
Lojas e vagas de estacionamento W Tower	26.839	13.207	40.046
Total	<u>149.455</u>	<u>98.376</u>	<u>247.831</u>

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

	2018		
	Custo de Construção	Ajuste a valor justo	Valor ajustado
Vagas de estacionamento SC 401	50.203	(13.164)	37.039
Lojas SC 401	59.242	81.377	140.619
Conjuntos comerciais SC 401	12.300	9.238	21.538
Total	121.745	77.451	199.196

Em 14 de junho de 2019 foram adquiridas 11 lojas e 100 vagas no estacionamento rotativo do empreendimento W Tower, localizado na Rua Alfredo Chaves, 1208 – Caxias do Sul - RS, pelo valor de R\$ 26.839, através da Escritura Publica de Transferência de Bens Imóveis para Integralização de Cotas nº 210562, avaliado a valor justo em 31 de dezembro de 2019 por R\$ 40.046.

b. Terrenos

No exercício de 2017, foi adquirido 50% da fração ideal de 1.578,48m2 de um terreno localizado na Rodovia SC 401, matrícula nº 44.607, pelo valor de R\$ 488, através do Instrumento Particular de Promessa de Compra e Venda da GCR Participações Imobiliárias, avaliado a valor justo em 31 de dezembro de 2019 por R\$ 1.847 (R\$ 1.706 em 2018).

c. Movimentação das propriedades para investimento:

Movimentação:	2019	2018
Saldo inicial	200.902	112.714
Custos de construção - lojas	871	38.849
Aquisições	26.839	-
Ajuste valor justo	21.066	49.339
	249.678	200.902

10. Promitentes compradores de imóveis

O Fundo realizou vendas de imóveis no montante de R\$ 8.980 (R\$ 87.441 em 2018), com as seguintes movimentações no exercício findo em 2019:

	2019	2018
Saldo anterior	10.157	2.637
Receita bruta de venda no exercício	8.980	87.441
Recebimentos no exercício	(8.252)	(79.921)
Saldo a receber de clientes	10.885	10.157

11. Patrimônio líquido

a. Cotas subscritas

Na AGE de 30 de agosto de 2011, foi aprovada a 1ª emissão de série única, de 30.000 (trinta mil) cotas, no valor de R\$ 1.000,00 (um mil reais) cada, perfazendo o montante de R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais).

Na AGE de 19 de novembro de 2012, foi aprovada a 2ª emissão, de 140.000 (centro e quarenta mil) cotas no valor de R\$ 1.000,00 (mil reais) cada, divididas em 14 (quatorze) séries de 10.000

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

(dez mil) cotas cada, totalizando R\$ 10.000.000,00 (Dez milhões de reais) por série, perfazendo o montante de R\$ 140.000.000,00 (cento e quarenta milhões de reais).

Descrição	Quantidade de Cotas Subscritas	Valor nominal (R\$)	Total (R\$ mil)
1ª Emissão	30.000	1,000	30.000
2ª Emissão	140.000	1,000	140.000
	170.000		170.000

b. Cotas integralizadas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, o saldo de cotas integralizadas é de 155.444 (cento e cinquenta e cinco mil, quatrocentos e quarenta e quatro) cotas, (127.800 - cento e vinte e sete mil e oitocentos - em 2018) todas com valor nominal de R\$ 1.

12. Política de distribuição de rendimentos

A política de distribuição de rendimentos está de acordo com as disposições da Lei nº 9.779/1999, onde o Fundo deve efetuar a distribuição em bases semestrais de, no mínimo, 95% dos lucros auferidos apurados segundo regime de caixa.

Os rendimentos e ganhos de capitais auferidos pelos cotistas estão sujeitos à incidência do imposto de renda na fonte à alíquota de 20%, quando do seu efetivo pagamento.

Em 31 de dezembro de 2019, o saldo a pagar de distribuição de resultados aos cotistas pode ser demonstrado:

	2019	2018
Resultado em regime de caixa	2.146	17.729
Mínimo a ser distribuído - 95%	2.039	16.843
Saldo anterior de lucros a distribuir	-	30.821
Lucro distribuído no exercício	2.038	18.919
Valor pago neste exercício	(863)	(49.740)
Distribuição de resultados a pagar	1.175	-

Como definido no Ofício Circular/CVM/SIN/SNC/Nº 1/2015, item 2, inciso (iii), os cotistas poderão deliberar em assembleia, mediante aprovação da maioria das cotas presentes, o não recebimento da totalidade ou parcela dos rendimentos automaticamente declarados nos termos do art. 10, parágrafo único, da Lei 8.668/93 e calculados com base no referido Ofício Circular/CVM/SIN/SNC/Nº 1/2014 em até 120 (cento e vinte) dias após o encerramento do exercício social.

13. Remuneração da administração

a. Taxa de administração

Conforme Ata de Assembleia Geral Extraordinária datada de 18 de dezembro de 2017 e posteriormente atualizada em 30 de abril de 2019, foi aprovado o Regulamento Consolidado e atualizado do Fundo que define, em seu Artigo 27º, que a taxa de administração do Fundo será paga à Administradora conforme descrito:

I. No período de construção e incorporação imobiliária do EMPREENDIMENTO

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

(período estimado) – por mês, com reajuste anual pelo IGPM a partir da data base:

- (a) 1º ano - R\$ 27.500,00 (vinte e sete mil e quinhentos reais);
 - (b) 2º ano - R\$ 30.000,00 (trinta mil reais);
 - (c) 3º ano - R\$ 32.500,00 (trinta e dois mil e quinhentos reais);
 - (d) 4º ano - R\$ 35.000,00 (trinta e cinco mil reais).
- II. No período de distribuição de renda (após a conclusão física e incorporação imobiliária do EMPREENDIMENTO) - variável com reajuste anual pelo IGP-M, conforme tabela abaixo:
- (a) 0,30% a.a. - calculado sobre a parcela do Patrimônio Líquido até R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais);
 - (b) 0,275% a.a. - calculado sobre a parcela do Patrimônio Líquido que exceder R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais) até R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais);
 - (c) 0,25% a.a. - calculado sobre a parcela do Patrimônio Líquido que exceder R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais); e
 - (d) Taxa de administração mínima de R\$ 25.000,00 (vinte e cinco mil reais) por mês.

III – a partir da competência 01 de janeiro de 2020 passará a vigorar uma taxa de administração variável de 0,22% (vinte e dois centésimos por cento) sobre o Patrimônio do Fundo, com um mínimo de R\$30.000,00 (trinta mil reais), por mês, corrigidos anualmente pelo IGP-M, com data base de 01 de janeiro de 2019. Exclusivamente para o ano de 2019 (competência) vigorará a taxa de administração de R\$30.000,00 (trinta mil reais) por mês. Adicionalmente será incluída à taxa de administração acima os valores contratados com as empresas prestadoras de serviços de contabilidade e escrituração de cotas, conforme contratos celebrados, cujas cópias encontram-se disponíveis na sede da ADMINISTRADORA.

IV - Caso o Fundo venha a integrar o Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários (IFIX), a taxa de administração do Fundo será paga à Administradora no percentual de 0,22% (vinte e dois centésimos por cento) ao ano, calculado: sobre o valor do mercado do Fundo, com base na média diária da cotação de fechamento das cotas de emissão do Fundo no mês anterior ao do pagamento da remuneração, conforme definido na regulamentação aplicável aos fundos de investimento em índices de mercado, cuja metodologia preveja critérios de inclusão que considerem a liquidez das cotas e critérios de ponderação que considerem o volume financeiro das cotas emitidas pelo FUNDO, sendo que este valor deverá corresponder a, no mínimo, ao montante de R\$30.000,00 (trinta ml reais) por mês, atualizado anualmente pela variação do IGP-M, tendo como data base 01 de janeiro de 2019. Exclusivamente para o ano de 2019 a taxa de administração será de R\$30.000,00 (trinta mil reais) por mês.

De acordo com o previsto no parágrafo 1.º do Artigo 27 do Regulamento do Fundo, a taxa de administração será calculada e paga mensalmente, por período vencido, até o 5.º dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados.

Conforme parágrafo 2.º do artigo 27 do regulamento do Fundo, além dos valores definidos como Taxa de Administração serão computados os valores devidos às empresas prestadoras de serviços de escrituração de cotas, de contabilidade e de gestão de carteiras.

A Administradora pode estabelecer que parcelas da Taxa de Administração sejam pagas diretamente pelo Fundo a prestadores de serviços contratados.

O Fundo não cobra, dos cotistas, taxa de performance.

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

b. Pagamento da Taxa de Administração:

O valor total da taxa de administração do período de 2019, conforme definido no artigo 27 do regulamento do Fundo, é composta pelos seguintes valores:

Descrição	2019	2018
Taxa de administração	(162)	(142)
Taxa de gestão	(378)	(363)
Taxa de Escrituração	(20)	(21)
Honorários da contabilidade	(62)	(78)
	(622)	(604)

Percentual em relação do patrimônio líquido médio	0,28%	0,57%
---	-------	-------

O saldo a pagar à Administradora, a título de Taxa de Administração, em 31 de dezembro de 2019, era de R\$ 41 (R\$ 46 em 2018).

14. Adiantamento de clientes

Durante o exercício de 2019, o fundo recebeu adiantamentos de seus clientes por conta de aquisição de unidades imobiliárias em construção, a entregar. No mesmo período, foram formalizadas as entregas de unidades concluídas, mediante posse definitiva aos respectivos compradores, sendo os valores recebidos como adiantamento transferido para liquidação parcial ou total das unidades entregues, como demonstrado:

	2019	2018
Posição no início do exercício	15.075	81.511
Adiantamentos de clientes recebidos no exercício	2.735	14.387
Valores transferidos para contas de clientes compradores de imóveis	(5.918)	(80.823)
Posição no final do exercício	11.892	15.075

15. Serviços de terceiros

Descrição	2019	2018
Honorários Advocatícios	(84)	(158)
Honorários Auditoria	(12)	(38)
Honorários pessoas jurídicas	(340)	(424)
Taxa de fiscalização CVM	(37)	(24)
Taxa Bovespa	(9)	(9)
Consultoria especializada	-	(8)
Total	(482)	(661)

16. Despesas administrativas

Descrição	2019	2018
Condomínio	(272)	(1.880)
Condução, Transporte e Correios	(1)	(5)
Correios	(3)	-
Despesas bancárias	(6)	(8)
Despesas Legais e Judiciais	(49)	(49)

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

Estacionamento	-	(3)
Manutenção e reforma	(5)	-
Despesas com reuniões/eventos	(11)	-
Serviços de Tele-entrega	(4)	(13)
Viagens e Hospedagens	(1)	(11)
Outras despesas	(5)	(2)
Total	(357)	(1.971)

17. Despesas tributárias

Descrição	2019	2018
Despesas com IPTU	(186)	(239)
Despesas com ITBI	-	(39)
Imposto de renda pago na fonte não compensável	(6)	(7)
Provisão para causas trabalhistas	-	(184)
Provisão para causas cíveis	-	(815)
	(192)	(1.284)

18. Legislação tributária

a. Fundo

O Fundo, conforme legislação em vigor, é isento de impostos, tais como PIS, COFINS e Imposto de Renda, este último só incidindo sobre as receitas financeiras obtidas com as aplicações em renda fixa do saldo de caixa do fundo (compensáveis quando da distribuição de resultados aos cotistas). Para usufruir deste benefício tributário, conforme determina a Lei 9.779/99 deve atender aos seguintes requisitos:

- i.* Distribua, pelo menos a cada seis meses, 95% de seu resultado de caixa aos cotistas.
- ii.* Não invista em empreendimento imobiliário que tenha como incorporador, construtor ou sócio de imóvel pertencente ao Fundo, cotista que possua, isoladamente ou em conjunto com pessoa a ele ligada, mais de 25% das cotas do Fundo.

a. Cotista

Quando das distribuições de rendimentos aos cotistas, há a retenção de 20% a título de Imposto de Renda, qualquer que seja o cotista.

b. Isenção de imposto de renda para pessoas físicas

A Lei 11.196/05 estendeu os benefícios do inciso III do artigo 3º da Lei 11.033/04, de isenção do Imposto de Renda sobre as distribuições pagas à cotista Pessoa Física, nas seguintes condições:

- i.* O cotista beneficiado tem que ter menos do que 10% das cotas do Fundo;
- ii.* O Fundo tem que ter, no mínimo, 50 cotistas; e
- iii.* As cotas do Fundo têm que ser negociadas exclusivamente em Bolsa ou mercado de balcão organizado.

No caso de ganho de capital que o cotista porventura obtiver na venda de cotas, atualmente, qualquer que seja o contribuinte, há tributação à alíquota de 20%.

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

O cotista estrangeiro será tributado pelo IOF caso retorne seu investimento antes do prazo previsto em lei, nos termos da legislação vigente.

19. Alterações no regulamento

No exercício findo em 2019, houve alteração no regulamento do fundo, autorizando a cessão dos direitos de uso das vagas de estacionamento do SC 401, aos promitentes compradores das unidades do Empreendimento, podendo o Fundo contratar a locação de suas próprias vagas e do rotativo. No exercício findo em 2018, houve alteração no regulamento, para novo cálculo da taxa de administração. As alterações encontram-se disponíveis no site da CVM/B3 e do Administrador.

20. Encargos e despesas debitados ao Fundo

Os encargos e as despesas debitados ao Fundo representam 0,89 % em relação ao patrimônio líquido médio findo em 31 de dezembro de 2019 (4,62 % em 2018).

Descrição	2019	2018
Despesa com taxa de administração	(622)	(604)
Serviços de Terceiros	(482)	(661)
Despesas Administrativas	(357)	(1.971)
Despesas Tributárias	(192)	(1.284)
Despesas financeiras	(297)	(338)
Total	(1.950)	(4.858)

Patrimônio Líquido Médio	220.293	105.161
% em relação ao PL Médio e as Despesas	0,89%	4,62%

21. Rentabilidade

O patrimônio líquido médio do Fundo, o valor da cota, a rentabilidade do fundo e a rentabilidade dos rendimentos distribuídos, são demonstrados como segue abaixo:

A rentabilidade percentual média do fundo foi calculada considerando-se o resultado do período sobre o patrimônio líquido médio do mesmo período.

Semestre	Patrimônio Líquido Médio	Valor Patrimonial da Cota	Rentabilidade do período (%) (a)
30/06/2018	94.876	1.291,6020	21,486
31/12/2018	115.446	1.575,1720	45,878
30/06/2019	206.982	1.485,2543	0,961
31/12/2019	233.604	1.618,4776	9,709

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

22. Fatores de riscos

Riscos relacionados à rentabilidade do investimento

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

O investimento em cotas de um fundo de investimento imobiliário é uma aplicação em valores mobiliários de renda variável, o que pressupõe que a rentabilidade do Cotista dependerá do resultado da administração do Empreendimento objeto do Fundo. No caso em questão, os valores a serem distribuídos aos Cotistas dependerão do resultado do Fundo que, por sua vez, dependerá das receitas provenientes das receitas líquidas das comercializações dos espaços comerciais disponíveis, das locações do Empreendimento e da Expansão, das mídias vendidas, excluídas despesas previstas no Regulamento para a manutenção do Fundo.

Risco de liquidez

O fundo é um condomínio fechado, o que pressupõe que os seus cotistas somente poderão resgatar suas Cotas ao seu final, no momento de sua liquidação, uma vez que o Fundo tem prazo indeterminado.

Assim sendo, espera-se que os Cotistas do Fundo devem estar conscientes de que o investimento no Fundo possui características peculiares e específicas quanto à liquidez das cotas, consistindo, portanto em um investimento de médio a longo prazo. Pode haver, inclusive, alguma oscilação do valor da cota no curto prazo, que pode acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do Cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo.

Riscos Tributários

O risco tributário consiste basicamente na possibilidade de perdas decorrentes de eventual alteração da legislação tributária, mediante a criação de novos tributos, interpretação diversa da atual sobre a incidência de quaisquer tributos ou a revogação de isenções vigentes, sujeitando o Fundo ou seus Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente.

Riscos Associados ao Investimento no Empreendimento

i. Risco de desapropriação

Há possibilidade de que ocorra a desapropriação, parcial ou total, do (s) Imóvel (is) onde esta o Empreendimento, por decisão unilateral do Poder Público, a fim de atender finalidades de utilidade e interesse público.

ii. Risco de sinistro

Em caso de sinistro envolvendo a integridade física do Empreendimento e de sua Expansão, os recursos obtidos pela cobertura do seguro dependerão da capacidade de pagamento da seguradora contratada, nos termos da apólice exigida, bem como as indenizações a serem pagas pelas seguradoras poderão ser insuficientes para a reparação do dano sofrido, observadas as condições gerais das apólices.

iii. Riscos relativos à atividade comercial

É característica das locações sofrerem variações em seus valores em função do comportamento da economia como um todo. Deve ser destacado que alguns fatores podem ocasionar o desaquecimento de diversos setores da economia, principalmente em decorrência das crises econômicas, sejam elas oriundas de outros países ou mesmo do nosso, com reflexos na redução do poder aquisitivo em geral, ou até mesmo pela falta de segurança na cidade onde se situa o Empreendimento objeto do Fundo, acarretando, por exemplo, redução nos valores das locações.

Demais Riscos

O Fundo e o Empreendimento também estão sujeitos a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos, tais como moratória, guerras, revoluções, mudanças nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da carteira, alteração na política econômica, decisões judiciais, etc.

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

Risco de Mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem aplicações financeiras e propriedade para investimentos.

Risco de taxa de juros

O Fundo possui aplicações financeiras, conforme divulgado na nota explicativa 4, as quais estão indexados à variação do CDI e obrigações por aquisição de imóveis as quais são indexadas pela variação do IPCA, expondo estes ativos e passivos às flutuações nas taxas de juros. Adicionalmente, O Fundo não tem pactuado contratos de derivativos para fazer “*hedge*” / “*swap*” contra esse risco. Porém, ele monitora continuamente as taxas de juros de mercado.

Risco de crédito e de aplicação dos recursos

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. O Fundo está exposto ao risco de crédito em suas atividades operacionais, incluindo depósitos em bancos e aplicações financeiras.

Risco de liquidez

O Fundo acompanha o risco de escassez de recursos, administrando seu capital através de um planejamento, monitorando seus recursos financeiros disponíveis, para o devido cumprimento de suas obrigações.

23. Instrumentos financeiros

O Fundo não possui operações que envolvam instrumentos financeiros derivativos, sendo os instrumentos financeiros ativos e passivos registrados aos seus valores de negociação os quais se aproximam dos respectivos valores justos.

24. Gerenciamento de riscos

O Fundo participa de operações envolvendo instrumentos financeiros, os quais estão registrados em contas patrimoniais, que se destinam a atender suas necessidades operacionais, bem como reduzir a exposição a riscos financeiros.

A Administração desses riscos é efetuada por meio da definição de estratégias elaboradas e aprovadas pelos administradores do Fundo, não sendo realizadas operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos ou derivativos embutidos.

A contratação e o controle de operações financeiras são efetuados através de critérios gerenciais periodicamente revisados que consideram requisitos de solidez financeira, confiabilidade e perfil de mercado da entidade com a qual são realizadas. As taxas utilizadas são compatíveis com as do mercado.

Adicionalmente, o administrador procede a uma avaliação tempestiva da posição consolidada do Fundo, acompanhando os resultados financeiros obtidos, avaliando as projeções futuras, como forma de garantir o cumprimento do plano de negócios definido e monitoramento dos riscos aos quais está exposta.

25. Demandas judiciais

De acordo com os relatórios emitidos pelas assessorias jurídicas externas do Fundo, que o defende nos pleitos trabalhistas, tributário e cível, em 31 de dezembro de 2019 foram estimados passivos contingentes como perdas possíveis e prováveis, no montante total de R\$ 1.822 e R\$ 620 (R\$998 em 2018) respectivamente, havendo sido contingenciado o montante de perdas prováveis.

Fundo de Investimento Imobiliário SC 401
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

26. Divulgação de informações

A política de divulgação de informações relativas ao Fundo inclui, entre outros, a divulgação mensal do valor da cota e do patrimônio do Fundo, o envio de extrato mensal a cotistas e a disponibilização aos cotistas de informações mensais e anuais na sede da Administradora. Adicionalmente, a Administradora mantém serviço de atendimento aos cotistas em suas dependências e efetua a divulgação destas informações em seu site.

27. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviço prestado pela Confidor Auditores Associados relacionados a este Fundo de investimento por ela administrado que não os serviços de auditoria externa em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

28. Outros serviços prestados para o Fundo

O Fundo mantém contratos de prestação de serviços com a JJChaves Contadores SS para os serviços de contabilidade e Geral Asset Management S/S Ltda, para os serviços de gestão da carteira.

29. Transações com partes relacionadas

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, o Fundo não realizou operações com partes relacionadas.

30. Eventos Subsequentes

A administração vem acompanhando as questões relacionadas à pandemia do Coronavírus (COVID-19) e tem monitorado os possíveis riscos inerentes que poderiam vir a afetar suas atividades, e tomado ações no sentido de preservar a continuidade operacional de seus negócios. Entretanto, considerando as incertezas que derivam desta situação, neste momento ainda é muito difícil determinar os reais impactos, e eventos ou condições futuras poderiam levar o Fundo a rever sua posição e ou a afetar a continuidade normal das operações. Vale comentar que o Fundo possui capital circulante líquido positivo em 31 de dezembro de 2019.