

Demonstrações Financeiras

Grupo RCFA Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 27.771.586/0001-44 – Administrado pela Terra
Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13

Em 31 de dezembro de 2020
com Relatório dos Auditores Independentes

Toda nova **conquista** começa com um **próximo passo**.

Blumenau, SC

Rua Itapiranga, Nº 233, Sala 17
CEP 89036-230 Tel: +55 (47) 3288.1979

Curitiba, PR

Rua Pasteur, Nº 463, 13º Andar
CEP 80250-104 Tel: +55 (41) 2101.1690

São Paulo, SP

Av. Brigadeiro Faria Lima, Nº 3144
CEP 01451-001 Tel: +55 (11) 3568.2868

Grupo RCFA Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 27.771.586/0001-44 - Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda - CNPJ: 03.751.794/0001-13

Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2020

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes	3-7
Balanço patrimonial	8
Demonstração do resultado do exercício	9
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstração dos fluxos de caixa do exercício – Método direto	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras	12-37

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras

Aos cotistas e à Administradora do

Grupo RCFA Fundo de Investimento Imobiliário

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda)
São Paulo - SP

Abstenção de opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do Grupo RCFA Fundo de Investimento Imobiliário (“Fundo”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de 13 de junho de 2020 (data da transferência de administração) a 31 de dezembro de 2020, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras do Fundo pois, devido à relevância dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada “Base para abstenção de opinião”, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Base para abstenção de opinião

- a) Em 31 de dezembro de 2020, o Fundo apresenta investimentos no montante de R\$ 18.592 mil, representado por investimentos em cotas/ações de companhias fechadas e imóveis acabados. Estes investimentos deveriam ser mensurados a valor justo, entretanto os valores apurados nos Laudos de Avaliações utilizados para registro

foram preparados para a data-base de 31 de dezembro de 2019. Em decorrência da defasagem dos respectivos Laudos de Avaliações e a data base desta apresentação ficamos impossibilitados de avaliar as possíveis distorções sobre os valores registrados em 31 de dezembro de 2020. Adicionalmente, não tivemos acesso as demonstrações contábeis das companhias investidas. Em função destes assuntos não nos foi possível concluir sobre os saldos apresentados no ativo e seus possíveis reflexos sobre o resultado e o patrimônio líquido do fundo no exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

- b) Conforme nota explicativa nº 7, em 31 de dezembro de 2020 o Fundo possui o montante de R\$ 145 mil registrado como investimento no imóvel “Parque das Águas - Unidade 902”. Conforme Escritura Pública de Compra e Venda datada de 27 de novembro de 2020, o referido imóvel foi vendido com prejuízo, cujo valor remanescente de R\$ 145 mil não foi baixado contra o resultado do Fundo. Conseqüentemente, entendemos que o ativo, o resultado e o patrimônio líquido do Fundo estão superavaliados em R\$ 145 mil.

Ênfase

Insuficiência de caixa

O Fundo não possui recursos em caixa para liquidar seus passivos. Conseqüentemente, a liquidação dessas obrigações pode ensejar na necessidade de novos aportes de cotas.

Outros assuntos

Auditoria de valores correspondentes ao período da transferência da administração

As demonstrações financeiras do Fundo para o período de 1º de janeiro de 2020 a 12 de junho de 2020 (data da transferência de administração), foram auditadas por outros

auditores independentes, com relatório de auditoria emitido em 18 de setembro de 2020 com ressalva em função do seguinte assunto: *“Em 12 de junho de 2020 (data da transferência de administração), o Fundo apresenta o montante de R\$ 18.703 mil, representado por investimentos em empreendimentos e propriedades para investimentos. Estes investimentos deveriam ser mensurados a valor justo, obtido através de laudos de avaliações elaborados por empresa contratada pelo Fundo. Entretanto foram mantidos os valores apurados nos Laudos de Avaliações utilizados para a data-base de 31 de dezembro de 2019. Apesar de realizarmos determinados procedimentos de auditoria, descritos no parágrafo “Principais Assuntos de Auditoria”, em decorrência da defasagem dos respectivos Laudos de Avaliações, ficamos impossibilitados de avaliar as possíveis distorções sobre os registros contábeis, os quais, se existentes, afetariam os valores dos respectivos investimentos do Fundo.”*

Auditoria de valores correspondentes ao exercício anterior

As demonstrações financeiras do Fundo para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foram auditadas por outros auditores independentes, com relatório de auditoria emitido em 31 de março de 2020 com ressalva em função do seguinte assunto: *“Em 31 de dezembro de 2019, o Fundo apresenta o montante de R\$ 17.882 mil, representado por investimentos em empreendimentos. Estes investimentos devem ser mensurados a valor justo, obtido através de laudo de avaliação elaborado por empresa contratada pelo Fundo. Recebemos Laudo de Avaliação datado de 6 de abril de 2020, elaborado pela empresa contratada Apsis Consultoria Empresarial Ltda., a qual avaliou estes ativos para data-base de 31 de dezembro de 2019, apurando o valor justo de R\$ 15.822 mil. Desta forma, em 31 de dezembro de 2019 o ativo, o patrimônio líquido e o resultado estão demonstrados a maior pelo montante de R\$ 2.060 mil.”* E com a seguinte ênfase: *“Conforme Nota Explicativa nº 5, em 31 de dezembro de 2019 o Fundo apresentava em sua carteira de investimentos, empreendimentos e propriedades para investimento, no valor total de R\$ 18.692 mil. Estes investimentos estão avaliados ao valor contábil, R\$ 17.882 mil e ao valor justo R\$ 810 mil, obtido através de laudos de avaliação elaborados*

por empresa contratada pelo Fundo. Consequentemente, no caso da efetiva realização destes investimentos, os valores poderão vir a ser substancialmente diferentes daqueles registrados em 31 de dezembro de 2019. Nossa opinião não contém modificações em função deste assunto.”

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade 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 financeiras, a não ser que a Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas

brasileiras e internacionais de auditoria. Em decorrência do assunto descrito na seção “Base para abstenção de opinião”, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria.

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.

Blumenau-SC, 18 de maio de 2021.



Next Auditores Independentes

CRC-SC 8.765/O-4

Ricardo Artur Spezia – Sócio

Contador CRC-SC 028.595/O-2

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

	31/12/2020		31/12/2019	
	R\$	% sobre o patrimônio líquido	R\$	% sobre o patrimônio líquido
Ativo				
Ativo circulante	17	0,10	394	2,07
Disponibilidades	16	0,09	-	-
Conta movimento	16	0,09	-	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	394	2,07
Cotas de fundo de investimento	-	-	394	2,07
Bradesco Empresas FIC FIRF Referenciado DI Federal	-	-	394	2,07
Outros créditos	1	0,01	-	-
Outros créditos	1	0,01	-	-
Ativo não circulante	18.592	100,88	18.692	98,39
Investimentos	18.592	100,88	18.692	98,39
Cotas/Ações de companhias fechadas	17.882	97,03	17.882	94,13
Imóveis acabados	710	3,85	810	4,26
Total do ativo	18.609	100,98	19.086	100,46
Passivo				
Passivo circulante	180	0,98	89	0,46
Valores a pagar	180	0,98	89	0,46
Despesa de taxa de administração	10	0,05	10	0,05
Despesa de consultoria	44	0,24	16	0,08
Despesa de taxa de gestão	66	0,36	13	0,07
Outros valores a pagar	60	0,33	50	0,26
Total do passivo	180	0,98	89	0,46
Patrimônio líquido	18.429	100,00	18.997	100,00
Total do patrimônio líquido e do passivo	18.609	100,98	19.086	100,46

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Resultado dos ativos imobiliários	-	2.069
Ajuste ao valor justo	-	2.069
Despesas de propriedades para investimento	(11)	-
Prejuízo com ações de companhias fechada	(11)	-
Resultado líquido de propriedades para investimento	(11)	2.069
Cotas de fundo de investimento	3	33
Resultado com cotas de fundo de investimento	3	33
Demais despesas	(560)	(513)
Despesa de consultoria	(204)	(144)
Despesas diversas	(28)	(29)
Taxa de administração	(117)	(162)
Auditoria	(54)	(40)
Serviços jurídicos	(24)	(30)
Serviços de avaliação	(18)	(36)
Taxa de gestão	(115)	(72)
Prejuízo/Lucro líquido do exercício	(568)	1.589
Quantidade de cotas integralizadas	11.683.268	11.678.533
(Prejuízo)/Lucro líquido por cota integralizada - R\$	(0,05)	0,14

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

	<u>Cotas integralizadas</u>	<u>Gastos com estruturação</u>	<u>Lucros/(Prejuízos) acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2018	7.489	(200)	5.930	13.219
Integralização de cotas	4.189	-	-	4.189
Lucro líquido do exercício	-	-	1.589	1.589
Saldo em 31 de dezembro de 2019	11.678	(200)	7.519	18.997
Prejuízo líquido do exercício	-	-	(568)	(568)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	11.678	(200)	6.951	18.429

Em 31 de dezembro de 2020, o patrimônio líquido é representado por 11.683.268,190000 cotas a R\$ 1,577444.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA – MÉTODO DIRETO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
(-) Pagamento de taxa de gestão	(47)	(59)
(-) Pagamento de consultoria	(188)	(128)
(-) Pagamento taxa de administração	(120)	(170)
(-) Pagamento de Impostos e demais despesas	(11)	(28)
(-) Pagamento/recebimentos diversos	(104)	(106)
Caixa líquido das atividades operacionais	(470)	(491)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
(-) Investimentos em empreendimentos	(11)	(4.189)
(+) Venda de imóvel	100	-
(+) Rendimento em cotas de fundo de investimento	3	33
Caixa líquido das atividades de investimento	92	(4.156)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
(+) Emissão de cotas	-	4.189
Caixa líquido das atividades de financiamento	-	4.189
Varição no caixa e equivalentes de caixa	(378)	(458)
Varição no caixa e equivalentes de caixa	(378)	(458)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	394	852
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	16	394

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Grupo RCFA Fundo de Investimento Imobiliário (“Fundo”) foi constituído sob forma de condomínio fechado, em 10 de maio de 2017, com prazo indeterminado de duração, regido pelo Regulamento, pela Lei nº 8.668, nos termos da Instrução CVM nº 571 de 25 de novembro de 2015 que alterou a Instrução CVM nº 472 de 31 de outubro de 2008 e demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, tendo o seu início de funcionamento em 26 de julho de 2018.

O Fundo se destinará a pessoas físicas e jurídicas em geral, investidores institucionais, residentes e domiciliadas no Brasil ou no exterior, bem como fundos de investimento, que entendam os riscos relacionados aos objetivos e às atividades do Fundo e que busquem retorno de seus investimentos de risco no longo prazo, a partir do momento em que o Fundo apresentar prospecto, nos termos do parágrafo segundo do artigo 15 da Instrução CVM nº 476. Até a apresentação do prospecto, o Fundo será restrito a investidores profissionais e qualificados, nos termos da regulamentação aplicável.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos cotistas do Fundo rentabilidades por meio de investimentos nos seguintes ativos:

(i) 3.032.000 cotas representativas do capital social da Hesa 55:

- Denominação Social: Hesa 55 - Investimentos Imobiliários Ltda.
- CNPJ: 10.359.055/0001-46
- SPE foi constituída para a incorporação do empreendimento de uso misto Link Office, Mall & Stay na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.
- Participação do Fundo: 20,00%.
- Demais sócios: Helbor Empreendimentos S.A. (60,00%) e Minas Brisa Empreendimentos Imobiliários Ltda. (20,00%).
- A SPE foi constituída para a incorporação do empreendimento comercial Helbor Offices Savassi, na cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais. O empreendimento já foi concluído e não existem obras em andamento no âmbito da sociedade.
- Integralização ocorrida em 28 de março de 2018, com registro na JUCESP em 17 de dezembro de 2018.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

(ii) 450.000 cotas representativas do capital social da Hesa 98:

- Denominação Social: Hesa 98 - Investimentos Imobiliários Ltda.
- CNPJ: 12.803.619/0001-13
- Participação do Fundo: 25,00%.
- Demais Sócios: Helbor Empreendimentos S.A. (75,00%).
- A SPE foi constituída para a incorporação do empreendimento de uso misto Link Office, Mall & Stay na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro. O empreendimento já foi concluído e não existem obras em andamento no âmbito da sociedade.
- Integralização ocorrida em 28 de março de 2018, com registro na JUCESP em 3 de janeiro de 2019.

(iii) 246.450 cotas representativas do capital social da Hesa 107:

- Denominação Social: Hesa 107 - Investimentos Imobiliários Ltda.
- CNPJ: 12.803.432/0001-10.
- Participação do Fundo: 3,9%.
- Demais Sócios: Helbor Empreendimentos S.A. (70,00%) e RCF A Engenharia Ltda. – Em Recuperação Judicial (26,91%)
- A SPE foi constituída para a incorporação do empreendimento residencial com serviços Rio Stay Residence na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro. O empreendimento já foi concluído e não existem obras em andamento no âmbito da sociedade.
- Integralização ocorrida em 28 de março de 2018, com registro na JUCERJA em 20 de dezembro de 2018.

(iv) 753.621 cotas representativas do capital da Rio II Park:

- Denominação social: Rio II Park Empreendimentos Imobiliários Ltda.
- CNPJ: 06.011.529/0001-97.
- Participação do Fundo: 99,00%.
- Demais Sócios: Claudio Ribeiro Neves (0,25%), Ronaldo Pinto de Oliveira (0,25%), Flavio Milone (0,25%) e Armando Pereira Gonçalves (0,25%).

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

- A SPE foi constituída para incorporação do empreendimento imobiliário denominado Rio Park II, na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.

(v) 753.621 cotas representativas do capital social da Green 2000:

- Denominação Social: Green 2000 Empreendimentos Imobiliários Ltda.
- CNPJ: 07.447.134/0001-02.
- Participação do Fundo: 99,00%.
- Demais Sócios: Claudio Ribeiro Neves (0,25%), Ronaldo Pinto de Oliveira (0,25%), Flavio Milone (0,25%) e Armando Pereira Gonçalves (0,25%).
- A SPE foi constituída para a incorporação do empreendimento residencial Green Park na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.
- Integralização ocorrida em 10 de maio de 2018, com registro na JUCERJA em 6 de julho de 2018.

(vi) 4.189.992 cotas representativas do capital social da Green 3000:

- Denominação Social: Green 3000 Empreendimentos Imobiliários Ltda.
- CNPJ: 02.710.525/0001-46.
- Participação do Fundo: 80,00%
- Demais Sócios: RCF A Engenharia Ltda. (20,00%)
- A SPE foi constituída para a incorporação dos empreendimentos residenciais Green Park 3000, Green Park 4000 e Verano Residence Service, todos na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro. Os empreendimentos já estão prontos e não existem obras em andamento no âmbito da sociedade.
- Integralização ocorrida em 31 de outubro de 2018, com registro na JUCERJA em 30 de janeiro de 2019.

(vii) 200 ações representativas do capital social da SPE PDG BH:

- Denominação Social: PDG Bh Incorporações S.A.
- CNPJ: 09.160.160/0001-72.
- Participação do Fundo: 20,00%.
- Demais Sócios: PDG Realty S.A (80,00%).

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

- A SPE foi constituída para a incorporação do empreendimento residencial Santa Mônica na Cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais.
- Integralização ocorrida em 20 de março de 2018.

(viii) 284.760 ações representativas do capital social da SPE PDG Nova Lima:

- Denominação Social: PDG Nova Lima Incorporação S.A.
- CNPJ: 09.159.431/0001-70.
- Participação do Fundo: 20,00%.
- Demais Sócios: PDG Realty S.A. (80,00%).
- A SPE foi constituída para a incorporação do empreendimento residencial Lagoa dos Ingleses na Cidade de Nova Lima, Estado de Minas Gerais.
- Integralização ocorrida em 20 de março de 2018.

(ix) Apartamento 902, do Bloco A1 do Edifício Praia de Icaraí, Empreendimento Parque das Águas

- Endereço: Estrada dos Menezes, 400, em São Gonçalo, Rio de Janeiro.
- Matrícula: 48.700, do Registro de Imóveis da 3ª Circunscrição - Cartório do 4º Ofício de São Gonçalo – RJ

Conforme Escritura Pública de Compra e Venda datada de 27 de novembro de 2020, o imóvel foi vendido por R\$ 196.650,00, sendo R\$ 101.248,92 a ser pago ao Fundo no ato da assinatura da escritura e R\$ 95.401,08 destinados a pagamento de débitos de condomínio, IPTU e honorários advocatícios de cobrança do condomínio.

(x) Apartamento 2106, do Bloco C2, do Edifício Praia de Icaraí, Empreendimento Parque das Águas

- Endereço: Estrada dos Menezes, 400, em São Gonçalo, Rio de Janeiro.
- Matrícula: 49.756, do Registro de Imóveis da 3ª Circunscrição - Cartório do 4º Ofício de São Gonçalo - RJ

Adicionalmente, também considerado um Ativo Alvo a participação societária na sociedade Sistema Fácil, Incorporadora Imobiliária - Rio de Janeiro II- Ltda., sociedade

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

limitada com sede na cidade de São José do Rio de Preto - Estado de São Paulo, na Avenida Francisco Chagas de Oliveira, 2500, Higienópolis, cujo objeto social é o desenvolvimento de um empreendimento localizado na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, em imóvel registrado sob matrícula 285.932, do 9º Ofício de Registro de Imóveis da Capital do Estado do Rio de Janeiro. Os Ativos poderão estar onerados ou gravados em favor de terceiros. Não deverão, no entanto, pesar sobre os Imóveis quaisquer ações judiciais reais e pessoais reipersecutórias quando da sua aquisição pelo Fundo.

O Fundo poderá, ainda, investir em outros ativos, conforme definido no Regulamento do Fundo e no limite permitido pela legislação vigente, sem necessidade de consulta prévia aos cotistas pelo administrador.

Conforme Ata de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de Cotistas realizada em 29 de maio de 2020, foi aprovada a transferência de administração do fundo, passando a função de novo administrador do fundo, a partir de 15 de junho de 2020, para empresa Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, inscrita no CNPJ sob. nº. 03.751.794/0001-13.

A gestão do Fundo é de responsabilidade da Fram Capital Gestão de Recursos Ltda.

As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administração ou de qualquer mecanismo de seguro ou ainda do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Não obstante a diligência da Administração no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos ativos que o compõem os quais se sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerente a tais investimentos, podendo inclusive, ocorrer perda do capital investido.

2. BASE DE APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras, foram elaboradas consoante às práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis a fundo de investimento imobiliário, seguindo a Instrução CVM 516/11 e demais orientações e normas contábeis emitidas pela CVM, conforme aplicáveis.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

As demonstrações financeiras incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados

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

As demonstrações financeiras apresentadas são referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e foram aprovadas pela Administradora em 05 de maio de 2021.

3. DESCRIÇÃO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

3.1 Reconhecimento de receitas e despesas

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

3.2 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As demonstrações financeiras incluem estimativas e premissas, como a mensuração de provisões para perdas com recebíveis, estimativas de valor justo de determinados instrumentos financeiros, propriedade para investimento, provisões para passivos contingentes, estimativas da vida útil de determinados ativos não financeiros e outras similares. Os resultados efetivos poderão ser significativamente diferentes, quando da efetiva realização, destas estimativas e premissas realizadas pela Administradora.

3.3 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e aplicações financeiras de renda fixa, de curtíssimo prazo e alta liquidez que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

3.4 Instrumentos financeiros

a) Classificação dos instrumentos financeiros

Data de reconhecimento: Todos os ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de negociação.

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 transação, exceto nos casos em que os ativos financeiros são registrados ao valor justo por meio do resultado.

Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração: Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias:

- Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado: essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação; e
- Custo amortizado: ativos financeiros mantidos dentro de um modelo de negócio cujo objetivo seja coletar os fluxos de caixa contratuais, e para os quais os termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que se referem exclusivamente a pagamentos do principal e dos juros sobre o valor do principal em aberto. São classificadas nessa categoria as rendas de aluguéis a receber provenientes dos imóveis acabados.

Classificação dos ativos financeiros para fins de apresentação: Os ativos financeiros são classificados por natureza nas seguintes rubricas do balanço patrimonial:

- Disponibilidades: saldos de caixa e depósitos à vista.
- Aplicações financeiras representadas por títulos e valores mobiliários: títulos que representam dívida para o emissor, rendem juros e foram emitidos de forma física ou escritural.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

- Aluguéis a receber: representam as rendas de aluguéis a receber provenientes dos imóveis acabados.

Classificação dos passivos financeiros para fins de mensuração: Passivos financeiros ao custo amortizado: passivos financeiros, independentemente de sua forma e vencimento, resultantes de atividades de captação de recursos realizados pelo Fundo.

Classificação dos passivos financeiros para fins de apresentação: Os passivos financeiros são classificados por natureza nas rubricas provisões e contas a pagar do balanço patrimonial.

b) Mensuração dos ativos e passivos financeiros e reconhecimento das mudanças de valor justo

Em geral, os ativos financeiros são inicialmente reconhecidos ao valor justo, que considerado equivalente ao preço de transação. Os instrumentos financeiros não mensurados ao valor justo por meio do resultado são ajustados pelos custos de transação. Os ativos e passivos financeiros são posteriormente mensurados da seguinte forma:

Mensuração dos ativos financeiros: Os ativos financeiros são mensurados ao valor justo, sem dedução de custos estimados de transação que seriam eventualmente incorridos quando de sua alienação.

O "valor justo" de um instrumento financeiro em uma determinada data é interpretado como o valor pelo qual ele poderia ser comprado e vendido naquela data por duas partes bem informadas, agindo deliberadamente e com prudência, em uma transação em condições regulares de mercado. A referência mais objetiva e comum para o valor justo de um instrumento financeiro é o preço que seria pago por ele em um mercado ativo, transparente e significativo ("preço cotado" ou "preço de mercado").

Caso não exista preço de mercado para um determinado instrumento financeiro, seu valor justo é estimado com base em técnicas de avaliação normalmente adotadas pelo mercado financeiro, levando-se em conta as características específicas do instrumento a ser mensurado e sobretudo as diversas espécies de risco associados a ele.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

Os recebíveis são mensurados pelo custo amortizado, reduzidos por eventual redução no valor recuperável, onde as receitas deste grupo são reconhecidas em base de rendimento efetivo por meio da utilização da taxa efetiva de juros.

Reconhecimento de variações de valor justo: Como regra geral, variações no valor contábil de ativos e passivos financeiros para negociação, são reconhecidas na demonstração do resultado, em suas respectivas contas de origem.

O Fundo aplica o CPC 40 e o artigo 7º da Instrução CVM nº 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, serviços 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 o valor justo de um instrumento forem adotadas pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível.
- **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 e as propriedades para investimento incluem aquelas descritas no artigo 7º da Instrução CVM 516/11.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

3.5 Lucro / (prejuízo) por cota

O lucro/(prejuízo) por cota, apresentado na demonstração de resultado, é apurado considerando-se o lucro/(prejuízo) líquido do exercício dividido pelo total de cotas do Fundo integralizadas ao final de cada exercício.

3.6 Imóveis acabados

Os imóveis acabados são reconhecidos inicialmente pelo valor de custo. Após o reconhecimento inicial os imóveis acabados são mensurados e demonstrados ao valor justo, o qual foi obtido através de laudos de avaliação elaborado por entidade profissional com qualificação reconhecida e formalmente aprovados pela Administradora do Fundo. A variação no valor justo dos imóveis acabados é reconhecida na demonstração do resultado do exercício, no período em que referida valorização ou desvalorização tenha ocorrido.

3.7 Provisões e ativos e passivos contingentes

O Fundo, ao elaborar suas demonstrações financeiras faz a segregação entre:

- **Provisões:** saldos credores que cobrem obrigações presentes (legais ou presumidas) na data do balanço patrimonial decorrentes de eventos passados que poderiam dar origem a uma perda ou desembolso para o Fundo cuja ocorrência seja considerada provável e cuja natureza seja certa, mas cujo valor e/ou época sejam incertos.
- **Passivos contingentes:** possíveis obrigações que se originem de eventos passados e cuja existência somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros que não estejam totalmente sob o controle do Fundo. São reconhecidos no balanço quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações. Os passivos contingentes classificados como perda possível pelos assessores jurídicos e pela administração são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aqueles classificados como perda remota não requerem divulgação.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

- Ativos contingentes: ativos originados em eventos passados e cuja existência dependa, e somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não de eventos além do controle do Fundo. Não são reconhecidos no balanço patrimonial ou na demonstração do resultado.

4. CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA

As posições dos saldos de caixa e equivalente de caixa em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, estão assim apresentados:

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Banco conta movimento	16	-
Total caixa e equivalente de caixa	16	-

5. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Em 31 de dezembro de 2020, o Fundo não possuía investimento em cotas de fundo de investimento.

As posições dos títulos e valores mobiliários em 31 de dezembro de 2019, estão assim apresentados:

<u>Títulos para negociação</u>	<u>Saldo em</u> <u>31 de dezembro de 2019</u>	
	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Faixa de vencimento</u>
<u>Cotas de fundo de investimento</u>		
Bradesco Empresas FIC FIRF Referenciado DI Federal	394	Não aplicável
Total	394	

6. COTAS E AÇÕES DE COMPANHIAS SEM NEGOCIAÇÃO EM BOLSA DE VALORES

O Fundo adquiriu cotas e ações das companhias não negociadas em bolsa de valores conforme quadros e informações detalhados abaixo:

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

Empreendimentos	Saldo em 31/12/2020		Saldo em 31/12/2019	
	Custo de aquisição	Valor contábil	Custo de aquisição	Valor contábil
Rio II Park Empreendimento Imobiliário S.A. (i)	754	1	754	1
Green 2000 Empreendimentos Imobiliários Ltda (ii)	754	1.128	754	1.128
Green 3000 Empreendimentos Imobiliários Ltda (iii)	4.189	6.224	4.189	6.224
PDG Nova Lima Incorporações S.A. (iv)	51	248	51	248
PDG BH Incorporações S.A. (v)	152	24	152	24
Hesa 55 – Investimentos Imobiliários Ltda. (vi)	3.032	816	3.032	816
Hesa 107 – Investimentos Imobiliários Ltda. (vii)	246	888	246	888
Hesa 98 – Investimentos Imobiliários Ltda. (viii)	450	8.553	450	8.553
Total	9.628	17.882	9.628	17.882

(i) Rio II Park Empreendimento Imobiliário S.A.

Em 28 de fevereiro de 2018, firmou-se entre o Fundo (Cessionário) e a RCFA Engenharia Ltda – Em Recuperação Judicial (Cedente), o Termo de Cessão de Ações da Sociedade Rio II Park Empreendimento Imobiliário S.A., onde cedeu e transferiu suas 753.621 (setecentos e cinquenta e três mil, seiscentos e vinte e uma) ações, representando 99% (noventa e nove por cento), da companhia Rio II Pak Empreendimentos Imobiliários S.A.

A SPE foi constituída para incorporação do empreendimento imobiliário denominado Rio Park II, na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.

(ii) Green 2000 Empreendimentos Imobiliários S.A.

Em 12 de abril de 2018, firmou-se entre o Fundo (Cessionário) e a RCFA Engenharia Ltda – Em Recuperação Judicial (Cedente), o Termo de Cessão de Ações da Green 2000 Empreendimentos Imobiliários S.A., onde cedeu e transferiu suas 753.621 (setecentos e cinquenta e três mil, seiscentos e vinte e uma) ações, representando 99% (noventa e nove por cento), da companhia Green 2000 Empreendimentos Imobiliários S.A.

A SPE foi constituída para a incorporação do empreendimento residencial Green Park na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

(iii) Green 3000 Empreendimentos Imobiliários S.A.

Através do Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social, datado de 11 de setembro de 2019, o fundo passou a ser titular de 4.200.712 (quatro milhões, duzentos mil e setecentos e doze) cotas, representando 80% (oitenta por cento), da companhia Green 3000 Empreendimentos Imobiliários S.A. para o Fundo. O registro na JUCERJA ocorreu 07 de fevereiro de 2020.

A SPE foi constituída para a incorporação dos empreendimentos residenciais Green Park 3000, Green Park 4000 e Verano Residence Service, todos na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro. Os empreendimentos já estão prontos e não existem obras em andamento no âmbito da sociedade.

(iv) PDG Nova Lima Incorporações S.A.

Em 20 de março de 2018, firmou-se entre o Fundo (Cessionário) e a RCFA Engenharia Ltda – Em Recuperação Judicial (Cedente), o Instrumento Particular de Cessão de Ações de Sociedade Anônima, onde cedeu e transferiu 100% (cento por cento) das ações de sua propriedade, correspondentes a 20% (vinte por cento) da companhia PDG Nova Lima Incorporações S.A.

A SPE foi constituída para a incorporação do empreendimento residencial Lagoa dos Ingleses na Cidade de Nova Lima, Estado de Minas Gerais.

(v) PDG BH Incorporações S.A.

Em 20 de março de 2018, firmou-se entre o Fundo (Cessionário) e a RCFA Engenharia Ltda – Em Recuperação Judicial (Cedente), o Instrumento Particular de Cessão de Ações de Sociedade Anônima, onde cedeu e transferiu 16,5% (dezesesseis vírgula cinco por cento) das ações de sua propriedade, correspondentes a 20% (vinte por cento) da companhia PDG BH Incorporações S.A.

A SPE foi constituída para a incorporação do empreendimento residencial Santa Mônica na Cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

(vi) Hesa 55 – Investimentos Imobiliários Ltda

Em 28 de março de 2018, conforme 5ª Alteração e Consolidação do Contrato Social da HESA 55 – Investimentos Imobiliários Ltda., a RCFA Engenharia Ltda – Em Recuperação Judicial formalizou a cessão, de forma onerosa, das suas 3.032.000 (três milhões e trinta e duas mil) quotas em favor do Fundo, correspondentes a 20% (vinte por cento) da Hesa 55 – Investimentos Imobiliários Ltda.

A SPE foi constituída para a incorporação do empreendimento comercial Helbor Offices Savassi, na cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais. O empreendimento já foi concluído e não existem obras em andamento no âmbito da sociedade.

(vii) Hesa 107 – Investimentos Imobiliários Ltda

Em 28 de março de 2018, conforme 6ª Alteração e Consolidação do Contrato Social da HESA 107 – Investimentos Imobiliários Ltda., a RCFA Engenharia Ltda – Em Recuperação Judicial formalizou a cessão, de forma onerosa, das suas 246.450 (duzentas e quarenta e seis mil e quatrocentos e cinquenta) quotas em favor do Fundo, correspondentes a 3% (três por cento) da Hesa 107 – Investimentos Imobiliários Ltda.

A SPE foi constituída para a incorporação do empreendimento residencial com serviços Rio Stay Residence na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro. O empreendimento já foi concluído e não existem obras em andamento no âmbito da sociedade.

(viii) Hesa 98 – Investimentos Imobiliários Ltda

Em 28 de março de 2018, conforme 6ª Alteração e Consolidação do Contrato Social da HESA 98 – Investimentos Imobiliários Ltda., a RCFA Engenharia Ltda – Em Recuperação Judicial formalizou a cessão, de forma onerosa, das suas 450.000 (quatrocentos e cinquenta mil) quotas em favor do Fundo, correspondentes a 25% (vinte e cinco por cento) da Hesa 98 – Investimentos Imobiliários Ltda.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

A SPE foi constituída para a incorporação do empreendimento de uso misto Link Office, Mall & Stay na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro. O empreendimento já foi concluído e não existem obras em andamento no âmbito da sociedade.

7. IMÓVEIS ACABADOS

As posições dos imóveis acabados em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, estão assim apresentadas:

Imóvel	Localização	Matrícula	Saldo em 31/12/2020			Saldo em 31/12/2019	
			Custo de aquisição	Valor de mercado	Venda	Custo de aquisição	Valor de mercado
Parque das Águas - Unidade 2.106	Estrada dos Meneses, 400 Bloco C2	Nº 127.201	561	565	-	561	565
Parque das Águas - Unidade 902	Estrada dos Meneses, 400 Bloco A1	Nº 127.520	306	145	(100)	306	245
			867	710	(100)	867	810

O Fundo adquiriu em 2018, imóveis em forma de amortização de cotas que havia aplicado em outro Fundo da mesma característica (Fundo Imobiliário). Desta forma, através da SPE-9 CR2 Empreendimentos, o empreendimento denominado “Parque das Águas” foi objeto de registro para o Fundo, no montante de R\$ 850, sendo representado por áreas privativas de 57,62 m² no Bloco A1 e 126,32 m² no Bloco C2, unidades nº 902 e 2106 respectivamente.

Além dos valores de aquisição, o Fundo realizou pagamentos de ITBI no período, que englobaram o valor de aquisição do imóvel. Os impostos totalizaram R\$ 17, recolhidos junto à Prefeitura de São Gonçalo – Rio de Janeiro.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, os ativos estão registrados pelo valor justo, sendo que no período, foi vendido o imóvel pelo valor de R\$ 100 (cem mil reais).

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

8. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O Patrimônio Líquido em 31 de dezembro de 2020 está representado por 11.683.268,190000 cotas (Em 2019 - 11.678.533,19000 cotas), totalmente integralizadas, cujo montante é de R\$ 18.429 (dezoito milhões, quatrocentos e vinte e nove mil reais) (Em 2019 – R\$ 18.997 – dezoito milhões, novecentos e noventa e sete mil reais).

9. RENTABILIDADE

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o retorno sobre patrimônio líquido do Fundo apurada considerando-se o prejuízo líquido do exercício sobre o patrimônio líquido inicial do Fundo adicionado das cotas integralizadas, deduzido das amortizações e gastos com colocação de cotas, caso esses eventos tenham ocorrido no exercício) foi negativo em 1,57% (Em 2019, foi negativa em 7,84%).

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

	Cotas - rentabilidade		
	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota	Rentabilidade Ano/Período %
Exercício social findo em 31/12/2020	18.691	1,577444	(3,03)
Exercício social findo em 31/12/2019	18.228	1,626742	(7,84)

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

10. ENCARGOS DEBITADOS AO FUNDO

Os encargos debitados ao Fundo, referente aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, estão assim demonstrados:

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

	<u>31/12/2020</u>	<u>Encargos % s/ PL</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>Encargos % s/ PL</u>
Patrimônio líquido médio	18.691		18.228	
Despesas	(560)	3,01	(513)	2,82
Despesa de consultoria	(204)	1,09	(144)	0,79
Despesas diversas	(28)	0,15	(29)	0,16
Taxa de administração	(117)	0,63	(162)	0,89
Auditoria	(54)	0,29	(40)	0,22
Serviços jurídicos	(24)	0,13	(30)	0,16
Serviços de avaliação	(18)	0,10	(36)	0,20
Taxa de gestão	(115)	0,62	(72)	0,40

11. DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

O Fundo deverá distribuir a seus Cotistas, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos lucros auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balancete e balanço anual encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano, respectivamente. O resultado auferido num determinado período será distribuído aos Cotistas, semestralmente, até o 10º (décimo) dia útil dos meses de fevereiro e agosto. Eventual antecipação dos resultados a serem pagos pelo Fundo poderá ser realizada, a critério da Administradora, em havendo os recursos disponíveis para o pagamento. Eventual saldo de resultado distribuído e não pago será incorporado ao patrimônio líquido do Fundo.

<u>Rendimentos</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
(=) Prejuízo/Lucro líquido do período	(568)	1.589
(-) Ajuste ao valor justo	-	(2.069)
(=) Resultado ajustado	(568)	(480)

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019 não houve distribuição de resultado.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

12. EMISSÃO, RESGATE E AMORTIZAÇÃO DE COTAS

Emissão

Com vistas à constituição e desenvolvimento do Fundo, serão emitidas, na 1ª (primeira) emissão de cotas até 55.000.000 (cinquenta e cinco milhões) cotas, com valor unitário de subscrição de R\$ 0,001 (um real), que serão distribuídas nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009. A integralização das cotas do Fundo se dará simultaneamente à assinatura dos respectivos Boletins de Subscrição, não havendo chamadas de capital por parte do Administrador.

Todas as cotas emitidas para a constituição do Fundo serão distribuídas publicamente pelo Administrador ou por instituições integrantes do sistema de distribuição do mercado de valores mobiliários devidamente contratadas para distribuir as cotas do Fundo, mediante esforços restritos, conforme estabelecido na Instrução CVM nº 476, e na Instrução CVM nº 472.

As cotas serão integralizadas mediante integralização dos ativos alvo, sendo que, em razão do Fundo inicialmente ter como cotistas tão e somente investidores qualificados, foi dispensada a elaboração de laudos de avaliação que, porém, deverão ser preparados e aprovados pela Assembleia Geral de Cotistas antes da transferência das cotas para terceiros que não sejam investidores qualificados.

Será admitida a subscrição parcial, respeitado o valor mínimo de R\$ 10.000 (dez milhões de reais), nos termos do ato que aprovar a 1ª emissão.

Depois de as cotas estarem integralizadas e após o FUNDO estar devidamente constituído e em funcionamento e superadas eventuais restrições regulatórias, as cotas emitidas pelo Fundo serão registradas para negociação nos mercados administrados e operacionalizados pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa e Balcão Organizado.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, não houve emissão de cotas do Fundo. Em 2019, foram emitidas 4.189.992, correspondente ao montante de R\$ 4.189 (quatro milhões, cento e oitenta e nove mil reais).

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

Amortização

Não existem amortizações programadas para as cotas do Fundo.

O Fundo poderá amortizar, a critério do administrador, suas cotas total ou parcialmente sempre que ocorrer disponibilidade de recursos não alocados em ativos alvo ou em outros ativos.

Compete à assembleia geral deliberar sobre o encerramento do fundo, sua liquidação e eventual cronograma de amortização das cotas remanescentes do Fundo. No caso de encerramento do Fundo e/ou liquidação do Fundo, o valor obtido com a venda dos ativos do Fundo será rateado entre os cotistas, na proporção da quantidade e valor das cotas detidas pelos cotistas em relação ao patrimônio líquido do Fundo, após o pagamento de todas as dívidas e despesas do Fundo.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, não houve resgate e amortização de cotas do Fundo.

13. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO, GESTÃO E CONSULTORIA ESPECIALIZADA

O Fundo pagará ao Administrador e ao consultor especializado, uma taxa de administração equivalente a 2,0% (dois por cento) sobre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo, com um mínimo mensal de R\$ 25 (vinte e cinco mil reais), a ser atualizado anualmente pelo IGP-M/FGV, conforme especificado nos parágrafos abaixo.

O Administrador receberá, pelos serviços de administração do Fundo, a remuneração anual equivalente a 0,2% a.a. (dois décimos por cento ao ano) sobre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo, com um mínimo mensal de R\$ 10 (dez mil reais), a ser atualizado anualmente pelo IGP-M/FGV.

O Gestor receberá, pelos serviços de gestão da carteira de valores mobiliários do Fundo, a remuneração anual equivalente a 0,8% a.a. (oito décimos por cento ao ano) sobre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo, com um mínimo mensal de R\$ 5 (cinco mil reais), a ser atualizado anualmente pelo IGP-M/FGV.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

O consultor especializado receberá, pelos serviços de consultoria especializada do Fundo, a remuneração anual equivalente a 1,0% a.a. (um por cento ao ano) sobre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo, com um mínimo mensal de R\$ 10 (dez mil reais), a ser atualizado anualmente pelo IGP-M/FGV.

Respeitados os valores mínimos descritos acima, caso o somatório das remunerações acima descritas destinadas ao Administrador, ao Gestor e ao consultor especializado, em qualquer momento, seja superior à taxa de administração obtida pela aplicação do percentual no patrimônio líquido do Fundo, nenhum excesso ao valor mínimo será pago aos demais prestadores. Caso o somatório das remunerações acima descritas supere a taxa de administração (mínima ou percentual, o que for maior), eventual excesso correrá às expensas do Administrador.

A taxa de administração será provisionada diariamente e cobrada mensalmente do Fundo no último dia útil de cada mês.

Caso o Fundo passe a integrar 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, como por exemplo, o IFIX, na forma prevista na Instrução CVM nº 472, a taxa de administração passará a incidir sobre o valor de mercado do Fundo, calculado com base na média diária da cotação de fechamento das cotas de emissão do fundo no mês anterior ao do pagamento da remuneração, nos termos previstos no Artigo 36, inciso I, da Instrução CVM nº 472.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, foi provisionado a título de taxa de administração o montante de R\$ 117 (cento e dezessete mil reais). Em 2019, foi no montante de R\$ 162 (cento e sessenta e dois mil reais).

No período findo em 31 de dezembro de 2020 foi provisionado a título de taxa de gestão R\$ 115 (cento e quinze mil reais). Em 2019, foi no montante de R\$ 72 (setenta e dois mil reais).

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

14. CUSTÓDIA

A administradora não contratou custodiante para o Fundo, pois, está dispensado nos termos do Artigo 28, §3º da Instrução CVM nº 472.

15. SERVIÇOS DE TERCEIROS CONTRATADOS PELO FUNDO

Os prestadores de serviços contratados pelo Fundo, no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, são conforme abaixo:

- Escriturador: Terra Investimentos DTVM Ltda.
- Gestor: Fram Capital Gestão de Recursos Ltda.
- Consultoria: Dominus Administração e Serviços Ltda.

16. DEMANDAS JUDICIAIS

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos Cotistas, quer desses contra a Administradora do Fundo.

17. GERENCIAMENTO DE RISCOS

O investimento em cotas deste Fundo apresenta um nível de risco elevado, podendo resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas tendo em vista, entre outros, os riscos enumerados no informe anual, na forma do anexo 39-v da instrução CVM nº 472. Para evitar dúvidas, nenhum fator de risco abaixo descrito deverá ser considerado como alteração ou limitação a qualquer cláusula do Regulamento, incluindo, mas não se limitando, a qualquer obrigação do Administrador, do Gestor e/ou da consultoria especializada, prevista no Regulamento.

Não obstante os riscos acima mencionados, poderá haver outros riscos no futuro não previstos pelo Regulamento. as aplicações realizadas no fundo não contam com garantia do Administrador, do Gestor, da consultoria especializada ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC, não podendo o Administrador, o Gestor e a consultoria especializada serem responsabilizados por eventuais depreciações dos ativos que compõem a carteira do Fundo, ou prejuízos decorrentes de flutuações do mercado, risco de crédito, ou

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

eventos extraordinários de qualquer natureza, como, por exemplo, os de caráter político, econômico ou financeiro, que impliquem condições adversas de liquidez, ou de negociação atípica nos mercados de atuação do Fundo. da mesma forma, não poderá ser imputada ao Administrador, ao Gestor e/ou à consultoria especializada qualquer responsabilidade por eventuais prejuízos que venham a sofrer os cotistas em caso de liquidação do Fundo ou resgate de suas cotas.

18. DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora, assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

O Fundo deverá divulgar, ampla e imediatamente, qualquer ato ou fato relevante relativo ao Fundo ou as suas operações, de modo a garantir aos cotistas e demais investidores acesso a informações que possam, direta ou indiretamente, influir em suas decisões de adquirir ou alienar cotas do Fundo, sendo-lhe vedado valer-se da informação para obter, para si ou para outrem, vantagem mediante compra ou venda das cotas do Fundo.

19. TRIBUTAÇÃO

De acordo com a legislação em vigor, a Instrução Normativa RFB 1.585 de 31 de agosto de 2015, em seu artigo 36: Os rendimentos e ganhos líquidos auferidos pelas carteiras dos fundos de investimento imobiliário, em aplicações financeiras de renda fixa ou de renda variável, sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte de acordo com as mesmas normas previstas para as aplicações financeiras das pessoas jurídicas.

De acordo com o artigo 37 da referida Instrução Normativa, os ganhos de capital e rendimentos auferidos na alienação ou no resgate de cotas dos fundos de investimento imobiliário por qualquer beneficiário, inclusive por pessoa jurídica isenta, sujeitam-se à alíquota de 20% (vinte por cento).

Ficam isentos do imposto de renda na fonte e na declaração anual das pessoas físicas, os rendimentos distribuídos pelos fundos de investimento imobiliário cujas cotas sejam

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

admitidas à negociação exclusivamente em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado, artigo 40 da IN 1.585.

Os Fundos de Investimento Imobiliário, instituídos pela Lei nº 8.668 de 25 de junho de 1993, devem distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% dos lucros auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço ou balancete semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano e estão sujeitos à incidência do imposto sobre a renda na fonte à alíquota de 20% (vinte por cento), exceto quando:

- Os rendimentos pagos a pessoas físicas que não possuam participação no fundo e/ou no rendimento do fundo em percentual igual ou superior a 10%, desde que o fundo de investimento imobiliário tenha suas cotas negociadas exclusivamente em bolsa de valores ou no mercado de balcão organizado e possua, no mínimo, cinquenta cotistas, os quais são isentos de imposto de renda na fonte; e
- Os rendimentos pagos a investidores estrangeiros, de acordo com as normas do Conselho Monetário Nacional, que não sejam residentes em jurisdições consideradas paraíso fiscal, os quais estão sujeitos à incidência de imposto de renda na fonte à alíquota de 15%.

Sobre a carteira do Fundo

Conforme art. 36 da IN 1585, de 31 de agosto de 2015, os rendimentos e ganhos contabilizados nas carteiras dos fundos de investimento imobiliário, em aplicações financeiras de renda fixa ou de renda variável, sujeitam-se às incidências do imposto sobre a renda na fonte de acordo com as mesmas normas previstas para as aplicações financeiras das pessoas jurídicas, exceto: as rendas e lucros decorrentes dos títulos: letras hipotecárias, certificados de recebíveis imobiliários e letras de crédito imobiliário.

20. OPERAÇÕES COM EMPRESAS LIGADAS A ADMINISTRADORA/GESTORA

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, o Fundo possui transações com partes relacionadas, conforme demonstrados abaixo:

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

<u>Transações</u>	<u>Valores a pagar</u>	<u>Despesas</u>	<u>Instituição</u>	<u>Relacionamento</u>
Exercício findo em 31/12/2020				
Taxa de administração período de 13/06 a 31/12/2020	10	(66)	Monetar DTVM Ltda	Administradora
Taxa de administração período de 01/01 a 12/06/2020	-	(51)	Fram Capital DTVM S.A.	Administradora anterior
Taxa de gestão	66	(115)	Fram Capital Gestora de Ativos Ltda	Gestora
Total	76	(232)		
Exercício findo em 31/12/2019				
Taxa de administração	10	(162)	Fram Capital DTVM S.A.	Administradora
Taxa de gestão	13	(72)	Fram Capital Gestora de Ativos Ltda	Gestora
Total	23	(234)		

Em 31 de dezembro de 2020, o Fundo possui saldo em conta corrente no montante de R\$ 16 (dezesesseis mil reais) junto ao administrador.

21. DELIBERAÇÕES EM ASSEMBLEIA

Conforme Ata de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de Cotistas realizada em 29 de maio de 2020, foram aprovados (i) a transferência de administração do fundo, passando a função de novo administrador do fundo, a partir de 15 de junho de 2020, para empresa Terra Investimentos DTVM Ltda.; (ii) as contas e das demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019; e (iii) a 2ª emissão de Cotas do Fundo (“ 2ª Emissão ”) a ser realizada após a Transferência do Fundo do Administrador para a Nova Administradora.

22. ASSUNTO RELEVANTE

A Organização Mundial de Saúde decretou, em 11 de março de 2020, a pandemia devido ao rápido e crescente contágio da Covid-19 (Novo Coronavírus) no mundo, contudo, de forma geral a Administradora avalia que ainda não existem parâmetros que possam mostrar impactos significativos no mercado de fundos de investimento em participações.

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

Em dezembro de 2019, um novo agente de coronavírus (Covid19) foi relatada em Wuhan, China.

A Organização Mundial de Saúde decretou, em 11 de março de 2020, a pandemia devido ao rápido e crescente contágio da Covid-19 (Novo Coronavírus).

Os governos e reguladores de valores mobiliários locais tem se concentrado na “resiliência operacional e financeira das infraestruturas de mercado, na capacidade operacional de seus participantes e o fluxo contínuo de informações a eles destinadas” e estão atuando para garantir que os mercados de capitais continuem funcionando nesse período difícil, de forma aberta e ordenada e abrangendo todas as classes de ativos negociados, enquanto os desafios atuais permanecerem.

Especificamente em relação à indústria de Fundos de Investimentos, a Comissão de Valores Mobiliários emitiu em 25 de março de 2020 a Deliberação CVM nº 848 com o intuito de flexibilizar o envio de Informações regulatórias dos fundos de investimento.

A Administradora com vistas a garantir a saúde de sua equipe tem colocado seu efetivo em trabalho “home office”, até novas instruções das autoridades, sem prejuízo de suas rotinas diárias e está acompanhando as diretrizes emitidas pelos órgãos competentes e/ou pelas autoridades locais de saúde pública.

Em relação aos negócios, a Administradora está monitorando as medidas adotadas pelos governos federal, estadual e municipal relacionadas ao coronavírus e coordenando sua resposta operacional com base nos planos de continuidade de negócios e de contingência.

Estamos atentos às oportunidades que poderão surgir na indústria de fundos de investimentos, além das decorrentes de iniciativas do governo Federal

GRUPO RCFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 27.771.586/0001-44

(Administrado pela Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
CNPJ: 03.751.794/0001-13)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

23. EVENTOS SUBSEQUENTES

Não há evento subsequente que requeira a divulgação até a emissão destas demonstrações financeiras.

Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
Administradora

Dolores Aparecida de Faria Oliveira
Contadora CRC 1SP164555/O-2
