

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário – FII ("Fundo")

CNPJ nº 37.899.479/0001 50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores
Mobiliários S.A.)

Demonstrações contábeis para o exercício em 31 de Dezembro
de 2021

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário - FII (“Fundo”)

Conteúdo	Índice
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis.....	03
Balanços Patrimoniais.....	08
Demonstrações dos resultados.....	09
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	10
Demonstrações dos fluxos de caixa – método direto.....	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	12

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos:

Cotistas e Administrador do

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário - FII
("Fundo")

CNPJ nº 37.899.479/0001 50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ
13.486.793/0001-42)

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do **Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário - FII ("Fundo")**, que compreendem a demonstração da posição financeira para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2021, e as respectivas demonstrações do resultado, das evoluções do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis aplicáveis aos Fundos de Investimentos Imobiliários e normas aplicáveis da Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário ("Fundo")** em 31 de dezembro de 2021 e o desempenho de suas operações para o período 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 "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria (“PAA”) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

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

Existência e mensuração do valor justo das Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA:

Conforme apresentado no Balanço Patrimonial, o Fundo possui investimentos em certificados de recebíveis imobiliários no valor de **R\$ 138.406 mil** que representam 89,89% do patrimônio líquido do Fundo. Considerando o impacto direto na mensuração do valor justo das cotas do Fundo e devido à relevância no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, os investimentos em cotas de fundos de investimento imobiliário foram considerados um principal assunto de auditoria.

A existência dessas aplicações é assegurada por meio de conciliação com as informações do órgão custodiante B3 S.A – Brasil, Bolsa, Balcão.

A administração do fundo precifica as cotas dos fundos de investimentos imobiliários investidos com base na última negociação na de cotas da Bolsa de Valores.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto:

Mapeamos os processos e as atividades de controles e efetuamos procedimentos específicos de auditoria, que incluíram, entre outras;

- (i) Nossos procedimentos de auditoria consideraram, entre outros, o entendimento do processo estabelecido pela Administração para a existência e mensuração das aplicações em cotas de Fundos de Investimentos Imobiliários;
- (ii) Avaliamos a razoabilidade e consistência das premissas utilizadas no cálculo do valor justo, assim como a estrutura da operação, o histórico de pagamento acordado, as garantias, a situação econômico-financeira dos emissores e garantidores; taxas e indicadores financeiros de mercado;
- (iii) Testamos a razoabilidade das principais premissas operacionais e financeiras adotadas pela Administração na elaboração do modelo de precificação e comparamos as premissas utilizadas pela administração.
- (iv) Realizamos o confronto do valor utilizado para mensuração dessa aplicação com o valor da cota disponibilizada pelo administrador e fundo investido.

- (v) Comparamos o valor dos investimentos registrados com o preço cotado em mercado ativo divulgado por órgão responsável, avaliando seu adequado registro a valor justo;
- (vi) Efetuamos a revisão e segregação entre circulante e não circulante para a carteira de Certificados de recebíveis imobiliários;
- (vii) Avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a carteira de investimentos em cotas de fundos de investimento, que está consistente com a avaliação do

Responsabilidade da administração do Fundo e da governança pelas demonstrações financeiras

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

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

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do período 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, 16 de março de 2022



Newton Klayton dos Anjos Mencinaukis
Contador CRC 1SP-221.286/O-1

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield Fundo De Investimento Imobiliário FII

CNPJ: 37.899.479/0001-50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A)

CNPJ: 13.486.793/0001-42

Balço patrimonial per findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

Em milhares de reais

Ativo	Nota	31/12/2021	% PL	31/12/2020	% PL
Circulante					
Disponibilidades	5	3	0,00%	6	0,01%
Cotas de fundo de renda fixa	5	13.488	8,76%	28.936	53,59%
Aplicações Financeiras					
De natureza imobiliária					
Cotas de fundo de investimento imobiliário	6.1.1	5.556	3,61%	-	-
Outros valores a receber		6	0,00%	-	-
Negociação e intermediação de valores		160	0,10%	-	-
		19.213	12,48%	28.942	53,60%
Não Circulante					
Realizável ao longo prazo					
Aplicações Financeiras					
De natureza imobiliária					
Certificados de recebíveis imobiliários	6.1.2	138.406	89,89%	25.061	46,41%
		138.406	89,89%	25.061	46,41%
Total do ativo		157.619	291,90%	54.003	100,01%
Passivo	Nota	31/12/2021	% PL	31/12/2020	% PL
Circulante					
Rendimentos a distribuir	8	3.132	2,03%	-	-
Taxa de administração e gestão	7 e 15	135	0,09%	5	0,01%
Taxa de performance	7 e 15	352	0,23%	-	-
Auditoria e custódia		20	0,01%	-	-
Provisões e contas a pagar		7	0,00%	-	-
		3.646	2,37%	5	0,01%
Total do passivo		3.646	2,37%	5	0,01%
Patrimônio líquido					
Cotas integralizadas		160.000	103,91%	55.515	102,81%
Gastos com colocação de cotas		(4.842)	-3,14%	(1.589)	-2,94%
Distribuição de rendimentos a cotistas		(15.882)	-10,31%	-	-
Reserva de lucros		14.697	9,55%	72	0,13%
Total do patrimônio líquido	9.1	153.973	100,00%	53.998	100,00%
Total do passivo e patrimônio líquido		157.619	291,90%	54.003	100,01%

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield Fundo De Investimento Imobiliário FII
CNPJ: 37.899.479/0001-50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A)
CNPJ: 13.486.793/0001-42

Demonstração do resultado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto lucro por cota integralizada e valor patrimonial da cota

	Nota	31/12/2021	31/12/2020
Ativos financeiros de natureza imobiliária			
Rendimento de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	6.1.2	13.438	71
Resultado em transações de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	6.1.2	2.208	-
Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	6.1.2	(1.097)	-
Rendimentos de cotas de fundos imobiliários (FII)		340	-
Resultados em transações de cotas de fundos de investimento imobiliário (FII)		(1)	-
Ajuste ao valor justo de cotas de fundos imobiliários (FII)		(38)	-
		14.850	71
Resultado líquido de atividades imobiliárias			
		14.850	71
Outros ativos financeiros			
Receitas de cotas de fundo de renda fixa	5	1.518	6
Despesas de IR sobre resgates de títulos de renda fixa	5	(343)	-
		1.175	6
Receitas (despesas) operacionais			
Despesa de consultoria	11	(2)	-
Despesas de auditoria e custódia	11	(48)	-
Despesas de emolumentos e cartórios	11	(21)	-
Taxa de administração e gestão	7, 11 e 15	(814)	(5)
Taxa de fiscalização da CVM	11	(17)	-
Taxa de performance	7, 11 e 15	(418)	-
Outras receitas (despesas) operacionais	11	(80)	-
		(1.400)	(5)
Lucro líquido do exercício/período			
		14.625	72
Quantidade de cotas em circulação			
		1.581.644	555.150
Lucro por cota - R\$			
		9,25	0,13
Valor patrimonial da cota - R\$			
		(97,35)	97,27

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield Fundo De Investimento Imobiliário FII
CNPJ: 37.899.479/0001-50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ: 13.486.793/0001-42

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais

	Nota	Cotas integralizadas	Gastos com colocação de cotas	Distribuição de rendimentos	Reservas de lucros	Total
Saldo Inicial		-	-	-	-	-
Cotas de investimentos integralizadas	9.2	55.515	-	-	-	55.515
Resultado do período		-	-	-	72	72
Gastos com colocação de cotas	9.3	-	(1.589)	-	-	(1.589)
Em 31 de dezembro de 2020		55.515	(1.589)	-	72	53.998
Cotas de investimentos integralizadas	9.2	104.485	-	-	-	104.485
Resultado do exercício		-	-	-	14.625	14.625
Gastos com colocação de cotas	9.3	-	(3.253)	-	-	(3.253)
Distribuição de rendimentos	8	-	-	(15.882)	-	(15.882)
Em 31 de dezembro de 2021	9.1	160.000	(4.842)	(15.882)	14.697	153.973

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield Fundo De Investimento Imobiliário FII
CNPJ: 37.899.479/0001-50

Demonstração dos fluxos de caixa (método direto)

Exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais

	31/12/2021	31/12/2020
Rendimentos de renda fixa	1.518	6
Pagamento de despesa com taxa de escrituração	(35)	-
Devedores diversos	(6)	-
Pagamento de despesas de taxa de administração e gestão	(683)	-
Pagamento de taxa de performance	(66)	-
Pagamento de taxa Bovespa	(36)	-
Pagamento de taxa de fiscalização da CVM	(17)	-
Pagamento de despesas anbima	(3)	-
Pagamento de despesas de auditoria e custódia	(28)	-
Pagamento de despesas de cartório	(21)	-
Pagamentos de despesas de consultoria	(2)	-
Compensação (pagamento) de IR s/ resgate de títulos de renda fixa	(343)	-
Caixa líquido das atividades operacionais	278	6
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aplicação e resgate de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(154.792)	(25.135)
Aquisição de cotas de fundos imobiliários - FIIs	(5.595)	-
Recebimento de rendimentos de cotas de fundos imobiliários (FII)	340	-
Recebimento de amortizações e correção monetária de certificados de recebíveis imobiliários	29.080	145
Recebimento de juros de certificados de recebíveis imobiliários	7.933	-
Venda de certificados de recebíveis imobiliários - CRIs	18.823	-
Caixa líquido das atividades de investimento	(104.211)	(24.990)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Cotas integralizadas	104.485	55.515
Pagamento de custos de colocação de cotas integralizadas	(3.252)	(1.589)
Pagamento de de rendimentos aos cotistas	(12.751)	-
Caixa líquido das atividades de financiamento	88.482	53.926
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	(15.451)	28.942
Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício	28.942	-
Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício	13.491	28.942

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 37.899.479/0001-50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

1. Contexto operacional

O Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário – FII ("Fundo"), é um fundo de investimento imobiliário, regido pela instrução CVM nº 472/08 pela Instrução CVM 516/11, e alterações posteriores, e pela Lei nº 8.668, de 25 de junho de 1993, constituído em 08 de julho de 2020 tendo realizado a sua primeira integralização de cota em 16 de dezembro de 2020.

O Fundo foi constituído como condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado e tem como objetivo proporcionar aos cotistas rentabilidade que busque acompanhar a variação do CDI – Certificados de Depósitos Interfinanceiros ("CDI") bruto por meio de obtenção de renda a partir do investimento em ativos imobiliários ou, eventualmente, por meio de ganho de capital em eventuais transações realizadas com ativos imobiliários integrantes da carteira do Fundo.

A gestão de riscos da Administradora tem suas políticas aderentes às práticas de mercado, e está em linha com as diretrizes definidas pelos órgãos reguladores. Os principais riscos associados ao Fundo estão detalhados na Nota 4.

O Fundo distribui rendimentos aos seus cotistas conforme o artigo 10 da lei 8.668/93 que se encontra também descrita no Ofício Circular/CVM/SIN/SNC/Nº 1/2014 e não faz retenções de rendimentos que seriam necessárias para pagamento de suas obrigações por aquisição de imóveis e pelos compromissos de aporte de recursos em fundo exclusivo. O administrador do Fundo juntamente com o gestor avalia periodicamente a capacidade do Fundo de honrar com as suas obrigações contraídas e avaliam as necessidades de liquidação de algum ativo componente da carteira ou capitalização do Fundo via oferta (com nova emissão de cota).

O Fundo é listado na B3 sob o código RBHY, porém as suas cotas não são negociadas.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas consoante às práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário, (ICVM 516), e demais orientações e normas contábeis emitidas pela CVM, conforme aplicável.

As demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 foram aprovadas pela administradora do Fundo em 16 de março de 2022.

3. Resumo das principais políticas contábeis e critério de apuração

A elaboração das demonstrações financeiras exige que a Administração efetue estimativas e adote premissas que afetam os montantes dos ativos e passivos apresentados bem como os montantes de receitas e despesas reportados para o período do relatório.

O uso de estimativas se estende às provisões necessárias para créditos de liquidação duvidosa, valor justo e mensuração de valor recuperável de ativos. Os resultados efetivos podem variar em relação às estimativas.

3.1 Classificação ativos e passivos correntes e não correntes

O Fundo apresenta ativos e passivos no balanço patrimonial com base na classificação circulante/não circulante. Um ativo é classificado no circulante quando: (i) se espera realizá-lo ou se pretende vendê-lo ou consumi-lo no

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 37.899.479/0001 50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

ciclo operacional normal; (ii) for mantido principalmente para negociação; (iii) se espera realizá-lo dentro de 12 meses após o período de divulgação ou (iv) caixa e equivalentes de caixa. Todos os demais ativos são classificados como não circulantes. Um passivo é classificado no circulante quando: (i) se espera liquidá-lo no ciclo operacional normal dentro de 12 meses após o período de divulgação ou (ii) não há direito incondicional para diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após o período de divulgação. Todos os demais passivos são classificados como não circulantes.

3.2 Instrumentos financeiros

a) Classificação dos instrumentos financeiros

I. Data de reconhecimento

Todos os ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de 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 transação, exceto nos casos em que os ativos financeiros são registrados ao valor justo por meio do resultado.

III. Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

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.

Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, nas seguintes categorias:

- Ativos financeiros para negociação (mensurados 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.
- Investimentos mantidos até o vencimento: essa categoria inclui ativos financeiros adquiridos com o propósito de serem mantidos até o vencimento, para os quais o Fundo tem intenção e capacidade comprovada de mantê-los até o vencimento. Estes investimentos são mensurados ao custo amortizado menos perda por não recuperação, com receita reconhecida em base de rendimento efetivo.

IV. Classificação dos ativos financeiros para fins de apresentação

- Os ativos financeiros são classificados por natureza nas seguintes rubricas do balanço patrimonial:
- Disponibilidades: Caixa e equivalentes de caixas
- 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.
- Rendimentos a receber: representadas por aplicações em cota de fundos de investimento imobiliários.

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 37.899.479/0001 50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

V. Classificação dos ativos 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.

VI. Classificação dos ativos financeiros para fins de apresentação

- Obrigações por aquisição de imóveis: representam recursos obtidos com o objetivo de financiar a aquisição de propriedades para investimento, sendo avaliados pelo custo amortizado, consoante a taxa contratada.

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

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.

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.

I. 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.
- 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.

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 37.899.479/0001 50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

II. Mensuração dos passivos financeiros

Em geral, os passivos financeiros são mensurados ao custo amortizado, adotando-se o método de taxa efetiva de juros.

A "taxa efetiva de juros" é a taxa de desconto que corresponde exatamente ao valor inicial do instrumento financeiro em relação à totalidade de seus fluxos de caixa estimados, de todas as espécies, ao longo de sua vida útil remanescente. No caso dos instrumentos de taxa fixa, a taxa de juros efetiva coincide com a taxa de juros contratual definida na data de contratação, adicionados, conforme o caso, as comissões e os custos de transação que, por sua natureza, façam parte de seu retorno financeiro. No caso de instrumentos financeiros de taxa variável, a taxa de juros efetiva coincide com o retorno vigente em todos os compromissos até a data de referência seguinte de renovação de juros.

III. Reconhecimento de variações de valor justo

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

3.3 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, enquanto aqueles classificados como perda remota não requerem divulgação.
- 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.

3.4 Provisões e ativos e passivos contingentes

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

3.5 Provisões e ativos e passivos contingentes

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e aplicações financeiras com liquidez imediata, que correspondem basicamente a aplicação em fundos de investimentos em renda fixa, remunerados pela variação do CDI ("certificado de depósito interbancário") com liquidez inferior à 90 dias.

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 37.899.479/0001 50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

3.6 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A Administradora do Fundo efetua estimativas e julgamentos contábeis, com base em premissas, que podem, no futuro, não ser exatamente iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e julgamentos que, na opinião da Administradora, podem ser considerados mais relevantes, e podem sofrer variação no futuro, acarretando em eventuais impactos em ativos e passivos do Fundo, estão descritas a seguir:

i) Valor justo dos instrumentos financeiros: o valor justo dos instrumentos financeiros que não possuem suas cotações disponíveis ao mercado, por exemplo, Bolsa de Valores, são mensurados mediante utilização de técnicas de avaliação, sendo considerados métodos e premissas que se baseiam principalmente nas condições de mercado e, também, nas informações disponíveis, na data das demonstrações financeiras. As políticas contábeis descritas na Nota 3.2 apresentam, informações detalhadas sobre "classificação dos instrumentos financeiros" e "mensuração dos ativos e passivos financeiros e reconhecimento das mudanças de valor justo".

3.7 Lucro por cota

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

4. Riscos associados ao Fundo

4.1 Riscos de mercado

4.1.1 Risco de crédito dos ativos financeiros da carteira do Fundo

Os títulos públicos e/ou privados de dívida que pode compor a carteira do Fundo estão sujeitos à capacidade dos seus emissores em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas. Eventos que afetam as condições financeiras dos emissores dos títulos, bem como alterações nas condições econômicas, legais e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento podem trazer impactos significativos em termos de preços e liquidez dos ativos desses emissores. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, pode trazer impactos nos preços dos títulos, comprometendo também sua liquidez.

4.1.2 Fatores macroeconômicos relevantes

Variáveis exógenas tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e mudanças legislativas relevantes, pode afetar negativamente os preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo e o valor das cotas, bem como resultar (a) em alongamento do período de amortização de cota e/ou de distribuição dos resultados do Fundo ou (b) na liquidação do Fundo, o que poderá ocasionar a perda, pelos respectivos Cotista, do valor de principal de suas aplicações. Não será devido pelo Fundo ou por qualquer pessoa, os cotistas do Fundo, a Administradora e os coordenadores, qualquer multa ou penalidade de qualquer natureza, caso ocorra, por qualquer razão, (c) caso os cotista sofram qualquer dano ou prejuízo resultante de tais eventos. O Governo Federal frequentemente intervém na economia do País e ocasionalmente realiza modificações significativas em suas políticas e normas, causando os mais diversos impactos sobre os mais diversos setores e segmentos da economia do País. As atividades do Fundo, sua situação financeira e resultados pode ser prejudicado de maneira relevante por modificações nas políticas ou normas que envolvam ou afetem fatores, tais como:

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 37.899.479/0001 50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

- a. taxas de juros;
- b. controles cambiais e restrições a remessas para o exterior;
- c. flutuações cambiais;
- d. inflação;
- e. liquidez dos mercados financeiros e de capitais domésticos;
- f. política fiscal;
- g. instabilidade social e política; e
- h. outros acontecimentos políticos, sociais e econômicos que venham a ocorrer no Brasil ou que o afetem.

A incerteza quanto à implementação de mudanças por parte do Governo Federal nas políticas ou normas que venham a afetar esses ou outros fatores pode contribuir para a incerteza econômica no Brasil e para aumentar a volatilidade do mercado de valores mobiliários brasileiro e o mercado imobiliário. Desta maneira, os acontecimentos futuros na economia brasileira podem prejudicar as atividades do Fundo e os seus resultados, podendo inclusive vir a afetar adversamente a rentabilidade dos Cotista.

4.1.3 Risco de alteração nos mercados de outros países

O preço de mercado de valores mobiliários emitidos no Brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo, mas não se limitando aos Estados Unidos da América, a países europeus e a países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de mercado de ativos e valores mobiliários emitidos no Brasil, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as cotas. Qualquer acontecimento nesses outros países poderá prejudicar as atividades do Fundo e a negociação das cotas, além de dificultar o eventual acesso do Fundo aos mercados financeiro e de capitais em termos aceitáveis ou absolutos.

4.1.4 Risco de alteração da legislação aplicável ao Fundo e/ou aos Cotista

A legislação aplicável ao Fundo, aos cotista e aos investimentos efetuados pelo Fundo, incluindo, sem limitação, leis tributárias, leis cambiais e leis que regulamentem investimentos estrangeiros em cotas de fundos de investimento no Brasil, está sujeita a alterações. Ainda, pode ocorrer interferências de autoridades governamentais e órgãos reguladores nos mercados, bem como moratórias e alterações das políticas monetária e cambial. Tais eventos pode impactar de maneira adversa o valor das cotas do Fundo, bem como as condições para distribuição de rendimentos e para resgate das cotas, inclusive as regras de fechamento de câmbio e de remessa de recursos do e para o exterior. Ademais, a aplicação de leis existentes e a interpretação de novas leis pode impactar os resultados do Fundo.

4.1.5 Risco de alterações tributárias e mudanças na legislação tributária

Embora as regras tributárias relativas a fundos de investimento imobiliários estejam vigentes há anos, não existindo perspectivas de mudanças, existe o risco de tal regra ser modificada no contexto de uma eventual reforma tributária. Assim, o risco tributário engloba o risco de perdas decorrente da 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 cotista a novos recolhimentos não previstos inicialmente.

4.1.6 Riscos jurídicos

Toda a arquitetura do modelo financeiro, econômico e jurídico do Fundo considera um conjunto de rigores e obrigações de parte a parte estipuladas através de contratos públicos ou privados tendo por diretrizes a legislação em vigor. Entretanto, em razão da pouca maturidade e da falta de tradição e jurisprudência no mercado de capitais brasileiro, no que tange a este tipo de operação financeira, em situações atípicas ou conflitantes poderá haver

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 37.899.479/0001 50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

perdas por parte dos investidores em razão do dispêndio de tempo e recursos para eficácia do arcabouço contratual.

Além disso, o Fundo poderá vir a ser parte em demandas judiciais relacionadas aos seus ativos em especial, mas não se limitando, em relação aos imóveis integrantes de sua carteira, tanto no polo ativo quanto no polo passivo. A título exemplificativo, tais demandas judiciais poderiam envolver eventuais discussões acerca do recebimento de indenização em caso de desapropriação dos imóveis, disputas relacionadas à ausência de contratação e/ou renovação pelos locatários dos imóveis dos seguros devidos nos termos dos contratos de locação e a obtenção de indenização no caso de ocorrência de sinistros envolvendo os imóveis, entre outras. Em virtude da reconhecida morosidade do sistema judiciário brasileiro, a resolução de eventuais demandas judiciais pode não ser alcançada em tempo razoável, o que pode resultar em despesas adicionais para o Fundo, bem como em atraso ou paralisação, ainda que parcial, do desenvolvimento dos negócios do Fundo, o que teria um impacto na rentabilidade do Fundo.

4.2 Riscos relativos ao mercado imobiliário

4.2.1 Riscos de flutuações no valor dos imóveis integrantes do patrimônio do Fundo

O valor dos imóveis que integram a carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços, cotações de mercado e eventuais avaliações realizadas em cumprimento a regulamentação aplicável e/ou ao regulamento. Em caso de queda do valor dos imóveis, os ganhos do Fundo decorrente de eventual alienação dos imóveis, bem como o preço de negociação das cotas no mercado secundário pode ser adversamente afetado.

4.2.2 Risco de desvalorização do imóvel

Como os recursos do Fundo destinam-se à aplicação em imóveis, um fator que deve ser preponderantemente levado em consideração com relação à rentabilidade do Fundo é o potencial econômico, inclusive a médio e longo prazo, da região onde estão localizados os imóveis. A análise do potencial econômico da região deve se circunscrever não somente ao potencial econômico corrente, como também deve levar em conta a evolução deste potencial econômico da região no futuro, tendo em vista a possibilidade de eventual decadência econômica da região, com impacto direto sobre o valor dos imóveis e, por consequência, sobre as cotas.

4.2.3 Riscos relativos às receitas mais relevantes

Os principais riscos relativos às receitas mais relevantes do Fundo são:

i) Quanto à receita de locação: As inadimplências no pagamento de aluguéis implicarão em não recebimento de receitas por parte do Fundo, uma vez que os aluguéis são sua principal fonte de receitas. Além disso, na ocorrência de tais hipóteses o Fundo pode não ter condições de pagar seus compromissos nas datas acordadas, o que implicaria na necessidade dos cotistas serem convocados a arcarem com os encargos do Fundo;

ii) Quanto às alterações nos valores dos aluguéis praticados: há a possibilidade das receitas de aluguéis do Fundo não se concretizarem na íntegra, visto que a cada vencimento anual as bases dos contratos podem ser renegociadas, provocando alterações nos valores originalmente acordados. Importante destacar ainda que conforme dispõe o artigo 51 da Lei do Inquilinato, “nas locações de imóveis não residenciais, o locatário terá direito à renovação do contrato, por igual prazo, desde que, cumulativamente: I - o contrato a renovar tenha sido celebrado por escrito e com prazo determinado; II - o prazo mínimo do contrato a renovar ou a soma dos prazos ininterruptos dos contratos escritos seja de cinco anos; III - o locatário esteja explorando seu negócio, no mesmo ramo, pelo prazo mínimo e ininterrupto de três anos”. Com isso, mesmo que findo o prazo de locação não seja de interesse do Fundo proceder à renovação dos contratos, o locatário pode pedir a renovação compulsória do

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 37.899.479/0001 50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

contrato de locação, desde que preenchidos os requisitos legais e observado o prazo para propositura da ação renovatória. Ainda em função dos contratos de locação, se, decorridos três anos de vigência do contrato ou de acordo anterior, não houver acordo entre locador e locatário sobre o valor da locação, poderá ser pedida a revisão judicial do aluguel a fim de ajustá-lo ao preço do mercado. Com isso, o valor de locação pode variar conforme as condições de mercado vigentes à época da ação revisional. Quanto à receita de locação: As inadimplências no pagamento de aluguéis implicarão em não recebimento de receitas por parte do Fundo, uma vez que os aluguéis são sua principal fonte de receitas. Além disso, na ocorrência de tais hipóteses o Fundo poderá não ter condições de pagar seus compromissos nas datas acordadas, o que implicaria na necessidade dos Cotistas serem convocados a arcarem com os encargos do Fundo;

iii) Nos casos de rescisão dos contratos de locação, incluindo por decisão unilateral do locatário, antes do vencimento do prazo estabelecido no seu contrato de locação sem o pagamento da indenização devida, a receita do Fundo pode ser comprometida, com reflexo negativo na remuneração do cotista.

4.2.4 Risco de alterações na lei do inquilinato

As receitas do Fundo decorrem substancialmente de recebimentos de aluguéis, nos termos de cada um dos contratos de locação firmados pelo Fundo. Dessa forma, caso a Lei do Inquilinato seja alterada de maneira favorável a locatários (incluindo, por exemplo e sem limitação, com relação a alternativas para renovação de contratos de locação e definição de valores de aluguel ou alteração da periodicidade de reajuste) o Fundo poderá ser afetado adversamente.

4.2.5 Risco de desapropriação

Há possibilidade de ocorrer a desapropriação, parcial ou total, do Imóvel, por decisão unilateral do Poder Público, a fim de atender finalidades de utilidade e interesse público, o que pode resultar em prejuízos para o Fundo. Outras restrições aos imóveis também podem ser aplicadas pelo Poder Público, restringindo, assim, a utilização a ser dada aos mesmos, tais como o tombamento do próprio Imóvel ou de área de seu entorno, incidência de preempção e ou criação de zonas especiais de preservação cultural, dentre outros.

4.3 Riscos relativos ao Fundo

4.3.1 Inexistência de garantia de eliminação de riscos

A realização de investimentos no Fundo sujeita o investidor aos riscos aos quais o Fundo e a sua carteira estão sujeitos, que pode acarretar perdas do capital investido pelos cotistas no Fundo. O Fundo não conta com garantias da Administradora ou de terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC, para redução ou eliminação dos riscos aos quais está sujeito, e, conseqüentemente, aos quais os Cotistas também pode estar sujeito. Em condições adversas de mercado, referido sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida. As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os cotistas podem ser futuramente chamados a aportar recursos adicionais no Fundo além de seus compromissos.

4.3.2 Desempenho passado

Ao analisar quaisquer informações fornecidas no Prospecto e/ou em qualquer material de divulgação do Fundo que venha a ser disponibilizado acerca de resultados passados de quaisquer mercados, de fundos de investimento similares, ou de quaisquer investimentos em que a Administradora e os coordenadores tenham de qualquer forma participado, os potenciais cotistas devem considerar que qualquer resultado obtido no passado não é indicativo de possíveis resultados futuros, e não há qualquer garantia de que resultados similares foram alcançados pelo Fundo

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 37.899.479/0001 50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

no futuro. Os investimentos estão sujeitos a diversos riscos, incluindo, sem limitação, variação nas taxas de juros e índices de inflação.

4.3.3 Risco tributário

A Lei nº 9.779, de 19 de janeiro de 1999, conforme alterada, estabelece que os fundos de investimento imobiliário devem distribuir, pelo menos, 95% (noventa e cinco por cento) 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.

Ainda de acordo com a referida lei, o fundo de investimento imobiliário que aplicar recursos em empreendimentos imobiliários que tenham como incorporador, construtor ou sócio, cotista que detenha, isoladamente ou em conjunto com pessoas a ele relacionadas, percentual superior a 25% (vinte e cinco por cento) das cotas emitidas pelo Fundo, sujeitam-se à tributação aplicável às pessoas jurídicas, para fins de incidência da tributação corporativa cabível (IRPJ, CSLL, Contribuição ao Programa de Integração Social - PIS e COFINS).

Os rendimentos e ganhos líquidos auferidos pelo Fundo em aplicações financeiras de renda fixa sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte, observadas as mesmas normas aplicáveis às pessoas jurídicas, podendo esse imposto ser compensado com o retido na fonte pelo Fundo quando da distribuição de rendimentos e ganhos de capital aos cotistas.

Os rendimentos auferidos pelo Fundo, quando distribuídos aos cotistas, sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte à alíquota máxima de 20% (vinte por cento).

Os ganhos de capital auferidos pelos cotistas na alienação ou no resgate das cotas quando da extinção do Fundo sujeitam-se ao imposto de renda na fonte à alíquota máxima de 20% (vinte por cento).

Não obstante, de acordo com o artigo 3º, inciso III c/c parágrafo único, inciso II, da Lei nº 11.033/04, com redação dada pela Lei nº 11.196/05, ficam isentos do imposto de renda na fonte e na declaração de ajuste anual das pessoas físicas os rendimentos distribuídos pelo Fundo cujas cotas sejam admitidas à negociação exclusivamente em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado.

Esclarece, ainda, o mencionado dispositivo legal que o benefício fiscal de que trata será concedido somente nos casos em que o Fundo possua, no mínimo, 50 (cinquenta) cotistas e que o mesmo não será concedido à cotista pessoa física titular de cotas que representem 10% (dez por cento) ou mais da totalidade das cotas emitidas pelo Fundo ou cujas cotas lhe derem direito ao recebimento de rendimento superior a 10% (dez por cento) do total de rendimentos auferidos pelo Fundo. No entanto, mesmo que houvesse o interesse da Administradora de criar o mercado organizado para a negociação das cotas do Fundo, poderia ocorrer situação em que um único cotista viesse a integralizar parcela substancial da emissão ou mesmo a totalidade das cotas do Fundo, passando tal cotistas a deter uma posição expressivamente concentrada, sujeitando assim os demais cotistas a tributação.

4.3.4 Riscos relacionados a liquidez do investimento em cota de fundos de investimento imobiliários

Como os fundos de investimento imobiliário são uma modalidade de investimento em desenvolvimento no mercado brasileiro, onde ainda não movimentam volumes significativos de recursos, com número reduzido de interessados em realizar negócios de compra e venda de cota, seus investidores podem ter dificuldades em realizar transações no mercado secundário. Neste sentido, o investidor deve observar o fato de que os fundos de investimento imobiliário são constituídos na forma de condomínios fechados, não admitindo o resgate de suas cotas, senão quando da extinção do Fundo, fator este que pode influenciar na liquidez das cotas quando de sua eventual negociação no mercado secundário.

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário**CNPJ: 37.899.479/0001 50**

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em **31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020**

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Mesmo sendo as cotas objeto de negociação no mercado de bolsa, balcão organizado e não organizado (particular), o investidor que adquirir as cotas do Fundo deverá estar consciente de que o investimento no Fundo consiste em investimento de longo prazo.

5. Caixa e equivalentes de caixa

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, o saldo de R\$ 3 (R\$ 6 em 31 de dezembro de 2020) apresentado em disponibilidades é representado pela conta corrente vinculada ao Banco BRL Trust DTVM S/A.

Já a quantia de R\$ 13.488 (R\$ 28.936 em 31 de dezembro de 2021) refere-se aplicações financeiras compostas por investimentos de cotas de fundos de investimento em renda fixa, conforme quadro abaixo:

Posição	Nome do Fundo	Administradora	Valor de mercado	% sobre PL
31/12/2021	FICFI Itaú soberano Renda Fixa Simples LP	Itaú Unibanco	13.488	8,76%
31/12/2020	FICFI Itaú soberano Renda Fixa Simples LP	Itaú Unibanco	28.936	53,59%

O Itaú Soberano Renda Fixa Simples Longo Prazo Fundo de Investimento em Cota de Fundos de Investimento, devidamente registrado no CNPJ (MF) 06.175.696/0001-73, busca aplicar seus recursos em cota de fundos de investimento classificados como "Renda Fixa - Referenciado", os quais investem em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário ("CDI") ou da taxa Selic, de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos financeiros componentes de suas respectivas carteiras estejam atrelados a este parâmetro, direta ou indiretamente. As solicitações de resgates do Fundo são convertidas e pagas em D+0, mediante instrução verbal, escrita ou eletrônica do cotista ao distribuidor ou diretamente ao administrador.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foram apropriadas receitas no montante de R\$ 1.518 (R\$ 6 em 31 de dezembro de 2020) e despesas no montante de R\$ 343 (R\$ 0 em 31 de dezembro de 2020), registradas respectivamente nas rubricas de "Receita de cota de fundo de renda fixa" e "Despesas de IR sobre resgates de títulos de renda fixa".

6. Aplicações financeiras**6.1 De natureza imobiliária****6.1.1 Cotas de fundos de investimento imobiliário**

Em 31 de dezembro de 2021, o montante aplicado em cotas de fundo de investimento imobiliário representa a quantia de R\$ 5.556 (R\$ 0 em 31 de dezembro de 2020), composto da seguinte forma:

Fundo	Ticket	Gestor	Tipo do FII	Quantidades	Valor de Mercado	% PL
Galápagos Recebíveis Imobiliários - Fundo de Investimento Imobiliário	GCRI11	Galápagos Capital	CRI	20.000	1.978	1,28%
Fundo de Investimento Imobiliário Barigui Rendimentos Imobiliários I	BARI11	Barigui Asset	CRI	11.337	1.177	0,76%

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário**CNPJ: 37.899.479/0001 50**

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em **31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020**

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Riza Akin Fundo de Investimento Imobiliário	RZAK11	Riza Asset	CRI	9.625	908	0,58%
Canvas Cri - Fundo de Investimento Imobiliário	CCRF11	Canvas Capital	CRI	7.500	765	0,49%
Fundo de Investimento Imobiliário de CRI Integral Brei	IBCR11	Integral Brei	CRI	7.500	727	0,47%
Total				5.555		

6.1.2 Certificados de recebíveis imobiliários – CRIs

Em 31 de dezembro de 2021, o montante aplicado em certificado de recebíveis imobiliários representa a quantia de R\$ 138.406 (R\$ 25.061 em 31 de dezembro de 2020), formados da seguinte forma:

Composição em 31/12/2021:

EMISSION	ATIVOS	Lastro	Rating	Garantias	Séries	Data de vencimento	Remuneração	Qtd.	Valor
PLANETA SECURITIZADORA S/A	12F0036335	(1)	N/A	(a), (b), (c), (d), (k).	26	13/01/2033	IGP-M+8,19000%	1.028	997
PLANETA SECURITIZADORA S/A	12F0036335	(1)	N/A	(a), (b), (c), (d), (k).	26	13/01/2033	IGP-M+8,19000%	1.374	1.309
PLANETA SECURITIZADORA S/A	12F0036335	(1)	N/A	(a), (b), (c), (d), (k).	26	13/01/2033	IGP-M+8,19000%	846	806
CIBRASEC CIA BRASILEIRA DE SECURITIZACAO	13C0038450	(1)	N/A	(a), (c), (e).	192	22/07/2023	IGP-M+6,50000%	6	147
CIBRASEC CIA BRASILEIRA DE SECURITIZACAO	15I0187816	(2)	N/A	(a), (b), (c), (g), (k).	260	28/01/2031	IPCA+11,35000%	215	1.591
CIBRASEC CIA BRASILEIRA DE SECURITIZACAO	15I0187816	(2)	N/A	(a), (b), (c), (g), (k).	260	28/01/2031	IPCA+11,35000%	418	3.092
TRUE SECURITIZADORA S/A	16G0500404	(3)	AA	(a), (b), (c), (g), (k).	74	19/07/2024	IPCA+9,32000%	630	2.883
TRUE SECURITIZADORA S/A	16G0500404	(3)	AA	(a), (b), (c), (g), (k).	74	19/07/2024	IPCA+9,32000%	140	641
VIRGO COMPANHIA DE SECURITIZACAO	16L1024319	(2)	N/A	(a), (b), (c), (d), (o).	31	15/12/2026	IGP-M+12,00000%	38	2.485
VIRGO COMPANHIA DE SECURITIZACAO	16L1024319	(2)	N/A	(a), (b), (c), (d), (o).	31	15/12/2026	IGP-M+12,00000%	12	785
BARI SECURITIZADORA S.A.	19L0840477	(4)	N/A	(b), (e), (p).	75	12/01/2030	IPCA+4,80000%	998	966

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário**CNPJ: 37.899.479/0001 50**

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

HABITASEC SECURITIZADORA S/A	20A1026890	(1)	N/A	(c), (d), (g), (k), (m).	177	25/01/2023	IPCA+10,00000%	950	1.089
HABITASEC SECURITIZADORA S/A	20A1026890	(1)	N/A	(c), (d), (g), (k), (m).	177	25/01/2023	IPCA+10,00000%	896	1.027
VIRGO COMPANHIA DE SECURITIZACAO	20E0896474	(2)	N/A	(c), (d), (e), (g), (m).	108	25/05/2027	IGP-M+9,00000%	1.000	1.418
VIRGO COMPANHIA DE SECURITIZACAO	20E0896474	(2)	N/A	(c), (d), (e), (g), (m).	108	25/05/2027	IGP-M+9,00000%	565	801
TRUE SECURITIZADORA S/A	20I0135149	(4)	N/A	(b), (g), (k).	308	11/09/2035	IPCA+8,50000%	3.000	3.690
RB SEC COMPANHIA DE SECURITIZACAO	20I0668028	(1)	N/A	(c), (g), (q).	275	17/09/2024	100,00% DI+6,00000%	3.000	3.039
RB SEC COMPANHIA DE SECURITIZACAO	20I0668028	(1)	N/A	(c), (g), (q).	275	17/09/2024	100,00% DI+6,00000%	2.019	2.046
RB SEC COMPANHIA DE SECURITIZACAO	20K0549411	(5)	N/A	(a), (b), (c), (g), (k), (o).	295	27/11/2028	IPCA+8,75000%	2.000	2.239
TRUE SECURITIZADORA S/A	20K0754354	(1)	N/A	(a), (b), (c), (g), (l), (m), (o).	324	13/12/2023	IPCA+9,80000%	2.573	1.953
TRUE SECURITIZADORA S/A	20K0754354	(1)	N/A	(a), (b), (c), (g), (l), (m), (o).	324	13/12/2023	IPCA+9,80000%	220	167
TRUE SECURITIZADORA S/A	20K0754354	(1)	N/A	(a), (b), (c), (g), (l), (m), (o).	324	13/12/2023	IPCA+9,80000%	2.751	2.088
TRUE SECURITIZADORA S/A	20K0754354	(1)	N/A	(a), (b), (c), (g), (l), (m), (o).	324	13/12/2023	IPCA+9,80000%	2.978	2.260
TRUE SECURITIZADORA S/A	21B0117468	(6)	N/A	(d), (k), (r), (s).	325	07/03/2031	IPCA+10,00000%	9.928.396	9.940
RB SEC COMPANHIA DE SECURITIZACAO	21D0457416	(5)	N/A	(b), (e).	316	17/04/2026	IPCA+10,00000%	6.000	5.905
TRUE SECURITIZADORA S/A	21E0517062	(2)	N/A	(b), (d), (e), (g), (k), (t).	339	25/05/2037	IPCA+10,20000%	60	6.384
VIRGO COMPANHIA DE SECURITIZACAO	21F0568504	(5)	N/A	(c), (e), (g), (m).	301	22/09/2031	IPCA+7,00000%	1.890	1.957
VIRGO COMPANHIA DE SECURITIZACAO	21F0968888	(7)	N/A	(c), (m).	277	16/06/2031	IPCA+6,50000%	3.000	3.184
HABITASEC SECURITIZADORA S/A	21G0090798	(7)	N/A	(c), (e), (g), (h), (n).	243	06/07/2029	100,00% DI+6,50000%	12.195	11.784
OURINVEST SECURITIZADORA S.A.	21H0891311	(2)	N/A	(b), (c), (d), (e), (g).	43	25/08/2031	IPCA+10,75000%	15.000	15.688

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário**CNPJ: 37.899.479/0001 50**

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em **31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020***(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)*

OURINVEST SECURITIZADORA S.A.	21H1031711	(4)	N/A	(c), (h), (m), (o), (v).	42	09/08/2029	100,00% DI+6,50000%	13.000	13.130
OURINVEST SECURITIZADORA S.A.	21I0912120	(1)	N/A	(c), (d), (e), (h), (i), (m), (g).	46	23/09/2026	IPCA+7,50000%	5.000	5.211
TRUE SECURITIZADORA S/A	21K0912321	(8)	N/A	(c), (g), (u).	483	23/12/2024	100,00% DI+6,50000%	13.000	13.054
TRUE SECURITIZADORA S/A	21L0285556	(1)	N/A	(c), (d), (m).	472	24/11/2026	IPCA+8,75000%	1.622	1.625
TRUE SECURITIZADORA S/A	21L0905775	(2)	N/A	(b), (d), (e), (k), (g).	474	14/11/2033	IPCA+8,75000%	13.000	13.025
Total								10.039.820	138.406

Composição em 31/12/2020:

Emissor	Ativos	Lastro	Rating	Garantias	Séries	Data de vencimento	Taxa de juros	Quant. em carteira	Valor atual
Cibrasec Cia Brasileira de Securitização	15B0595789	(1)	N/A	(a), (b), (c)	238	26/02/2025	IPCA+	18	4.687
True Securitizadora	16G0500404	(2)	AA	(a), (b), (c), (g), (k)	74	19/07/2024	IPCA+	630	3.494
Cibrasec Cia Brasileira de Securitização	16G0639102	(3)	N/A	(a), (b), (c), (g), (k)	271	28/08/2030	IGP-M+	7	2.029
Bari Securitizadora	16G0695832	(4)	N/A	(a), (b), (c), (d), (i), (o)	53	14/07/2023	IPCA+	44	2.034
Isec Securitizadora	16L1024319	(5)	N/A	(a), (b), (c), (d), (o)	31	15/12/2026	IGP-M+12%	38	3.060
Isec Securitizadora	20A0964303	(3)	N/A	(a), (d), (g), (m)	71	20/02/2034	IPCA+9%	5.110	4.576
RB Capital Companhia de Securitização	20K0549411	(4)	N/A	(a), (b), (c), (g), (k), (o)	295	27/11/2028	IPCA+8,75%	2.000	2.041
True Securitizadora	20K0754354	(3)	N/A	(a), (d), (c), (g), (m), (l), (o)	324	11/12/2023	IPCA+9,8%	3.119	3.140
Total								10.966	25.061

Legendas**Regime de Garantias**

(a) - Regime Fiduciário e Patrimônio Separado

(b) - Fiança

Lastro

(1) - Incorporação

(2) - Loteamento

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário**CNPJ: 37.899.479/0001 50**

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em **31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020**

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

(c) - Alienação Fiduciária de Imóvel	(3) - Shopping Center
(d) - Alienação Fiduciária de Cota	(4) - Varejo
(e) - Fundo de reserva	(5) - Logístico
(f) - Subordinação	(6) - Energia
(g) - Cessão fiduciária de direitos creditórios	(7) - Indústria
(h) - Fundo de despesas	(8) - Mineração
(i) - Fiança Bancária	(9) - Lajes Corporativas
(j) - Subordinação do CRI júnior ao sênior	
(k) - Coobrigação	
(l) - Fundo de obras	
(m) - Aval	
(n) - Seguro	
(o) - Fundo de Liquidez	
(p) - Alienação Fiduciária de Outros	
(q) - Hipotecas de Terrenos	
(r) - Alienação Fiduciária de Equipamentos	
(s) - Alienação de Direitos de superfície	
(t) - Fundo de Contingências	
(v) - Ordem de execução	
(u) - Cessão fiduciária de direitos minerários	

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 respectivamente ocorreram as seguintes movimentações relativas a Certificados de recebíveis imobiliário:

Movimentação do exercício findo em 2021	31/12/2021	31/12/2020
Saldo inicial	25.061	-
Aquisições de certificados de recebíveis imobiliários	154.792	25.135
Vendas de certificados de recebíveis imobiliários	(18.823)	-
Receitas apuradas no período	14.549	71
Amortizações e juros recebidos no período	(37.013)	(145)
Recebimento de amortização e/ou juros a liquidar	(160)	-
Saldo final	138.406	25.061

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 37.899.479/0001 50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

7. Remuneração da Administração

Taxa de Administração

A valor da Taxa de Administração será equivalente a 1% (um por cento) ao ano, calculado (a.1) sobre o valor contábil do patrimônio líquido do Fundo; ou (a.2) caso as cotas do Fundo tenham integrado ou passado a integrar, no período, 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, 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 ("Base de Cálculo da Taxa de Administração"). O Administrador receberá por seus serviços o montante descrito na tabela abaixo enquanto a Gestora, pela prestação dos serviços de gestão, será a diferença entre o valor devido ao Administrador e o valor da Taxa de Administração ("Taxa de Administração" e "Taxa de Gestão", respectivamente). O valor mensal abaixo indicado, será atualizado anualmente, pela variação positiva do IPCA/IBGE.

Valor contábil do patrimônio líquido do Fundo	Taxa de administração
Até R\$ 100.000.000,00	R\$10.000,00 mensais, durante os 6 primeiros meses contados da primeira integralização de Cota do Fundo e R\$ 15.000,00 a partir do 7º mês contados da primeira integralização de cota do Fundo.
De R\$ 100.000.000,01 a 250.000.000,00	0,20% a.a
De R\$ 250.000.000,01 a 500.000.000,00	0,17% a.a
Acima de R\$ 500.000.000,01	0,15% a.a

O Administrador pode estabelecer que parcelas da taxa de administração sejam pagas diretamente aos prestadores de serviços contratados, incluindo o gestor, desde que o somatório dessas parcelas, descontados os tributos incidentes, não exceda o montante total da taxa de administração.

A prestação dos serviços de escrituração de cota, no valor correspondente a 0,05% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, está inclusa na taxa de administração.

Em 31 de dezembro de 2021 o Fundo reconheceu R\$ 814 a título de despesa com taxa de administração e gestão (R\$ 5 em 31 de dezembro de 2020)

Taxa de Performance

A taxa de performance do Fundo é cobrada com base no resultado do Fundo, considerando-se a valorização do patrimônio líquido do Fundo, acrescido dos rendimentos distribuídos aos cotista conforme disciplinado no regulamento e na legislação em vigor. Uma vez que a soma da valorização do patrimônio do Fundo acrescido ao montante distribuído de rendimento aos cotista for superior à rentabilidade alvo, será devida a taxa de performance equivalente a 10% sobre o excedente da rentabilidade alvo.

A taxa de performance é devida semestralmente e paga no 5º dia útil dos meses de junho e dezembro, sendo calculada para cada período de referência.

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário**CNPJ: 37.899.479/0001 50**

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em **31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020**

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Em 31 de dezembro de 2021, houve o reconhecimento de R\$ 418 (R\$ 0 em 31 de dezembro de 2020) a título de despesa com taxa de performance.

8. Política de distribuição dos resultados

O Fundo distribui aos seus cotista, no mínimo 95% dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanços semestrais encerrados em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano. O resultado auferido num determinado período é distribuído aos cotista, mensalmente, até o 10º (décimo dia útil) do mês subsequente ao do recebimento dos recursos pelo Fundo, a título de antecipação dos rendimentos do semestre a serem distribuídos, sendo que eventual saldo de resultado não distribuído como antecipação será pago em até 10 (dez) dias úteis após o encerramento dos balanços semestrais, podendo referido saldo ser utilizado pela Administradora para reinvestimento em ativos alvo ou composição ou recomposição da reserva de contingência nos termos do regulamento e com base em recomendação apresentada pelo gestor de investimentos.

O saldo de rendimentos a distribuir foi calculado como segue:

Rendimentos	31/12/2021	31/12/2020
Lucro líquido do período	14.625	72
Ajuste de distribuição de Certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	286	(2)
Ajuste ao valor justo de Certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	1.097	-
Receitas com rendimentos de cotas de fundos imobiliários não recebidas/pagas no período	37	-
Despesas operacionais não transitadas pelo caixa	510	5
Lucro base caixa - art. 10, p.u., da Lei 8.668/93 (Ofício CVM 01/2014)	16.555	75
Despesas de juros e atualização monetária com obrigações por compra de imóveis (não pagas) de exercícios anteriores	-	-
Complemento de resultados de caixa mantidos para distribuição (*)	-	-
Rendimentos retidos no exercício	(673)	(75)
(Constituição)/reversão de reserva de contingência	-	-
(-) Parcela dos rendimentos retidos	(673)	(75)
Rendimentos apropriados	15.882	-
Rendimentos a distribuir	(3.132)	-
Rendimentos de períodos anteriores pagos no exercício	-	-
Rendimentos líquidos pagos no exercício	12.750	-
% do resultado do período distribuído (considerando a base cálculo apurada nos termos da lei 8.668/93)	96%	0%
Diferença entre lucro base caixa e rendimentos apropriados	(673)	(75)

Em 31 de dezembro de 2021, o valor médio dos rendimentos pagos por cota no período (considerando-se o rendimento pago no período sobre a quantidade média ponderada de cota integralizadas no período) foi de R\$ 1,32 (R\$ 0,00 em 31 de dezembro de 2020).

9. Patrimônio Líquido

A Administradora, com vistas à constituição do Fundo, aprovou a 1ª (primeira) emissão de Cotas, no total de 500.000 (quinhentas mil) Cotas do Fundo, pelo valor unitário de R\$ 100,00 (cem reais), totalizando o valor de R\$

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário

CNPJ: 37.899.479/0001 50

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

50.000 (cinquenta milhões de Reais) na respectiva data de emissão, qual seja, a data da 1ª (primeira) integralização de Cotas do Fundo, sendo certo que as Cotas da 1ª (primeira) emissão foram objeto de oferta pública com esforços restritos, nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009 (“Instrução CVM 476”), observada a possibilidade de colocação parcial das Cotas da 1ª (primeira) emissão do Fundo, desde que seja colocado, pelo menos, 200.000 (vinte mil) Cotas, totalizando o montante de R\$ 20.000 (vinte milhões de reais) (“Volume Mínimo da Oferta”).

Adicionalmente, a quantidade de Cotas inicialmente ofertada no âmbito da 1ª (primeira) emissão de Cotas do Fundo poderá ser acrescida de um lote adicional, a ser emitido na forma prevista no artigo 14, parágrafo 2º, da Instrução CVM 400/03, de até 100.000 (cem mil) Cotas, perfazendo o montante de até R\$ 10.000 (dez milhões de reais), equivalentes em conjunto a até 20% (vinte por cento) das Cotas inicialmente ofertadas. Vale ressaltar que o Fundo realizou integralmente (pelo preço unitário de R\$ 100,00 (cem reais)), o referido acréscimo na proporção de 55.150 (cinquenta e cinco mil) Cotas no valor de R\$ 5.515 (cinco milhões e quinhentos e quinze mil de Reais) no período findo em 31 de dezembro de 2021 e 44.850 (quarenta e quatro mil e oitocentos e cinquenta) cotas no valor de R\$ 4.485 (quatro milhões e quatrocentos e oitenta e cinco mil de Reais) no exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

Em comunicado ao mercado realizado em 08 de junho de 2021, foi divulgado o encerramento da oferta pública de distribuição primária de cotas da 2ª emissão do Fundo, sendo subscritas e integralizadas 981.644 (novecentos e oitenta e um mil e seiscentos e quarenta e quatro) novas cotas pelo valor unitário de R\$ 101,87 (cento e um reais e oitenta e sete centavos) totalizando o montante de R\$ 100.000 (cem milhões de reais).

9.1 Cota integralizadas

Em 31 de dezembro de 2021 o patrimônio líquido do Fundo está composto por 1.581.644 cotas com o valor de R\$ 97,35 cada, totalizando R\$ 153.973 (em 31 de dezembro de 2020 o patrimônio apresenta 555.150 cotas com valor de R\$ 97,27 cada, totalizando R\$ 53.998).

9.2 Emissão de cotas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021 houve integralização no valor de R\$ 104.485 (em 31 de dezembro de 2020 houve integralização no valor de R\$ 55.515).

9.3 Gastos com colocação de cota

Durante o período findo em 31 de dezembro de 2021, o Fundo incorreu em gastos com colocação de cotas no montante de R\$ 3.253 (R\$ 1.589 em 31 de dezembro de 2020), registrado em conta redutora do patrimônio líquido.

10. Rentabilidade

No período findo em 31 de dezembro de 2021 (apurado considerando-se o lucro líquido (prejuízo) do período sobre o patrimônio líquido inicial do Fundo adicionado das cotas integralizadas e deduzido das amortizações, caso esses eventos tenham ocorrido no exercício) foi positivo em 15,04% (em 31 de dezembro de 2020 foi positivo em 0,13%).

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário**CNPJ: 37.899.479/0001 50**

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em **31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020**

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

11. Encargos debitados ao Fundo

Encargos	2021		2020	
	Valores	Percentual	Valores	Percentual
Despesa de consultoria	2	0,00%	-	-
Despesas de auditoria e custódia	48	0,05%	-	-
Despesas de emolumentos e cartórios	21	0,02%	-	-
Taxa de administração e gestão	814	0,82%	5	0,02%
Taxa de fiscalização da CVM	17	0,02%	-	-
Taxa de performance	418	0,42%	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	80	0,08%	-	-
Total	1.400	1,41%	5	0,02%

Para 31 de dezembro de 2021, o percentual foi calculado sobre o patrimônio líquido médio no período no valor de R\$ 99.144 (R\$ 32.318 em 31 de dezembro de 2020).

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

13. Demandas judiciais

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

14. Serviços de custódia e tesouraria

O serviço de tesouraria, escrituração e custódia das cotas do Fundo, é prestado pela própria Administradora.

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário**CNPJ: 37.899.479/0001 50**

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em **31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020**

*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)***15. Partes relacionadas**

Conforme Instrução CVM nº 514, de 27 de dezembro de 2011, foram realizadas transações entre o Fundo e a administradora, gestora ou partes a elas relacionadas no período, conforme demonstrado a seguir:

Despesas	Instituição	Relacionamento	31/12/2021	31/12/2020
Taxa de administração	BRL Trust DTVM S.A.	Administradora	814	5
Taxa de performance	Rio Bravo Investimentos Ltda	Gestora	418	-
Total			1.232	5

Valores a pagar	Instituição	Relacionamento	31/12/2021	31/12/2020
Taxa de administração	Brl Trust DTVM S.A.	Administradora	135	5
Taxa de performance	Rio Bravo Investimentos Ltda	Gestora	352	-
Total			487	5

16. Demonstrativo ao valor justo

O Fundo aplica o CPC 40 e o artigo 7º da Instrução CVM n.º 516/2011, para instrumentos financeiros e propriedades para investimento mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

Nível 1 - O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos é baseado nos preços de mercado, cotados na data de balanço. Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis a partir de uma Bolsa, distribuidor, corretor, grupo de indústrias, serviço de precificação, ou agência reguladora, e aqueles preços representam transações de mercado reais e que ocorrem regularmente em bases puramente comerciais.

Nível 2 - O valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnica de avaliação. Essas técnicas maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde está disponível e confiam o menos possível nas estimativas específicas da entidade. Se todas as informações relevantes exigidas para o valor justo de um instrumento forem adotadas pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 2.

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

Rio Bravo Crédito imobiliário High Yield Fundo de Investimento Imobiliário**CNPJ: 37.899.479/0001 50**

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em **31 de dezembro de 2021 e período de 16 de dezembro de 2020 (data de início das atividades) a 31 de dezembro de 2020**

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

As tabelas abaixo apresentam os ativos do Fundo mensurados pelo valor justo em 31 de dezembro de 2021 e 2020:

Ativos financeiros a valor justos por meio de resultado em 2021	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Cota de fundos de renda fixa	13.488	-	-	13.488
Cota de fundos de investimento imobiliário - FIIs	5.556	-	-	5.556
Certificado de recebíveis imobiliários	-	138.406	-	138.406
Total	19.044	138.406	-	157.450

Ativos financeiros a valor justos por meio de resultado em 2020	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Cota de fundos de renda fixa	28.936	-	-	28.936
Certificado de recebíveis imobiliários	-	25.061	-	25.061
Total	28.936	25.061	-	53.997

17. Divulgação de informações

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

18. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

De acordo com a Instrução CVM nº 381, a administradora não contratou outros serviços, que envolvam atividades de gestão de recursos de terceiros, junto a RSM Acal Auditores Independentes S.S. (RSM Brasil) responsável pelo exame das demonstrações contábeis do Fundo, que não seja o de auditoria externa.

19. Eventos subsequentes

Após 31 de dezembro de 2021 até a data da aprovação das demonstrações financeiras pela administradora do Fundo, não ocorreram eventos que necessitam de divulgação nas demonstrações financeiras.

Robson Christian H. dos Reis
Contador CRC-1SP214011-O

Danilo Christofaro Barbieri
Diretor Responsável