

Os créditos tributários serão compensados dentro do prazo permitido pela Resolução nº 3.355. A compensação depende da natureza do crédito gerado. Os créditos tributários de impostos e contribuições foram constituídos sobre diferenças temporárias.

A realização dos créditos tributários está estimada da seguinte forma:

	Diferenças temporárias	
	Imposto de renda	Contribuição social
2014	94	56
2015	300	200
Total	394	236

8. Imposto de renda e contribuição social—Continuação

b) **Créditos tributários—Continuação**
A Administração, com base nas suas projeções de resultados, entende que irá auferir resultados tributáveis em até cinco anos para absorver os créditos tributários registrados nas demonstrações financeiras. Essa estimativa é periodicamente revisada, de modo que eventuais alterações na perspectiva de recuperação desses créditos sejam temporariamente consideradas nas demonstrações financeiras. O valor presente do crédito tributário é estimado em R\$ 630 utilizada a taxa média de captação do período.

9. Recursos de aceites cambiais

	30/06/14	30/06/13
De terceiros	7.740	4.068
De partes relacionadas (nota 14)	4.056	-
Total	11.796	4.068

Os recursos cambiais referem-se a títulos de letra de câmbio (LC Gazin Credit), cuja remuneração é de 100% a 110% do CDI com vencimento até agosto de 2014. Os investimentos são resgatáveis pelos credores a qualquer momento.

10. Receita de prestação de serviços

	30/06/2014	30/06/2013
Tarifas sobre operações de crédito	119	191
Rendimentos de comissão e seguros	9	16
Total	128	207

11. Despesas pessoais

	30/06/2014	30/06/2013
Salários e ordenados	219	197
INSS e FGTS	66	59
Férias e 13º salário	26	31
Assistência médica	8	9
Alimentação	52	44
Outras	25	19
Total	396	359

12. Despesas administrativas

	30/06/2014	30/06/2013
Despesas de processamento de dados	144	117
Despesas com aluguel	3	3
Despesas de comunicação	35	19
Despesas de publicações	13	5
Despesas do serviço financeiro	69	52
Despesas com serviços técnicos especializados	31	31
Despesas de propaganda e publicidade	7	4
Despesas de viagens no País	1	0
Despesas com depreciação e amortização	8	7
Despesas com taxas de registro	19	28
Outras despesas administrativas	8	-
Total	338	266

13. Transações com partes relacionadas

a) **Transações com partes relacionadas**

	Passivo		Resultado	
	Saldo a pagar	Despesas	30/06/14	30/06/13
Adm. De Bens Gazin Ltda.	4.056	-	203	-
	4.056	-	203	-

b) **Remuneração da Administração**

Os gastos com honorários da diretoria foram no montante de R\$ 89 mil (2013) - R\$ 174 mil. A Sociedade concede benefícios de curto prazo nos empregados, tais como participações nos lucros e benefícios não monetários, tais como assistência médica. A Sociedade não concede benefícios pós-emprego, rescisão de contrato de trabalho.

14. Patrimônio líquido

a) **Capital social**
O capital social é representado por 9.800.000 ações ordinárias com valor nominal de R\$1,00 cada. E constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. No semestre findo em 30 de junho de 2013, não houve constituição de reserva legal.
c) **Dividendos e juros sobre capital próprio**
O estatuto social determina que a distribuição de um dividendo será determinada pelos acionistas da Sociedade no encerramento do exercício. No primeiro semestre de 2014 foi constituído R\$223 a pagar a título de juros sobre capital próprio (R\$200 em 30 de junho de 2013).

15. Limites operacionais

A Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento encontra-se enquadrada nos limites operacionais, apresentando a seguinte posição:

Limites operacionais	Exigência (limite)	Situação	Margem
PL exigido compatível com o grau de risco da estrutura de seus ativos - passivos e contas de compensação			
- Res. nº 2.099/94 (*)	7.000	18.925	11.925
Índice de imobilização			
- Resolução nº 2.283/96 (*)	3.500	9.463	5.963
PL realizado mínimo			
- Resolução nº 2.099/94 (*)	7.000	18.925	11.925
Capital realizado mínimo			
- Resolução nº 2.099/94 (*)	7.000	9.800	2.800

16. Processos de gestão, controles internos, gerenciamento de riscos e ouvidoria

a) **Processo de gestão**
Os controles são realizados conforme manual de controle interno.

b) **Controles internos**

A Sociedade vem desenvolvendo e aperfeiçoando os sistemas de Controles Internos, tomando acessíveis a todos os colaboradores, assegurando que sejam conhecidos todos os processos e as responsabilidades atribuídas em seus diversos níveis e que eles são compatíveis com o tamanho e complexidade dos produtos e serviços oferecidos pela organização. A Sociedade conta com ferramenta informatizada, sob gestão da Área de Controles Internos, cujo objetivo é acompanhar a execução dos controles relevante e obrigatórios. Além disso, a área realiza diversas atividades, tais como, a normatização e padronização de políticas institucionais dos principais processos organizacionais, acompanhamento de mudanças legais que possam impactar as atividades e diretrizes organizacionais e o monitoramento de movimentações financeiras, à luz da normatização de prevenção à lavagem de dinheiro.

c) **Gerenciamento de riscos**

No gerenciamento dos riscos de mercado, de liquidez, operacional, de crédito e na gestão de capital, estamos acompanhando e monitorando com a frequência necessária à segurança das operações e informações de crédito. Apesar de aperfeiçoamento e investimentos complementares, acreditamos que são factíveis ao porte da Sociedade e que são compatíveis com o tamanho e complexidade dos produtos e serviços oferecidos.

A estrutura de Gerenciamento de Riscos da Gazincred é composta pelo Gestor de Riscos, pelo Grupo de Levantamento e Monitoramento de Riscos, pelo Comitê de Riscos e pelo Diretor responsável por gestão de riscos, caracterizando-se pela atuação complementar e integrada de forma a suportar, avaliar e monitorar os processos, procedimentos e controles relacionados ao gerenciamento dos riscos.

16. Processos de gestão, controles internos, gerenciamento de riscos e ouvidoria—Continuação

c) **Gerenciamento de riscos—Continuação**

i) **Índice de Bastiêta**

Em 30 de junho de 2013 o índice de Bastiêta foi de 66,07% (67,96 % em junho de 2012), portanto, com folga suficiente para suportar o crescimento institucional. Não há previsão de impactos, exceto resultados, sobre a Sociedade, em razão da edição do arcabouço legal trazido pelo Conselho Monetário Nacional e pelo Banco Central do Brasil e que implantou as diretrizes de Bastiêta III, no País.

c.2) **Gerenciamento de risco de liquidez - Resolução nº 2.804/00**

A Gazincred possui análises econômico-financeiras com vistas a avaliar o impacto dos diferentes cenários sobre a liquidez da Sociedade. As análises efetuadas, seus critérios, parâmetros e resultados obtidos são documentados. A análise do caixa projetado contempla não somente o curto prazo, mas estende-se para um horizonte de 5 (cinco) anos. Atualmente se encontra em implantação um sistema automatizado que possibilitará aprofundamento de análise do citado risco, acelerando, especialmente, o processo de obtenção do fluxo de informações.

c.3) **Gerenciamento de risco de crédito - Resolução nº 3.721/09**

Para possibilitar o gerenciamento do risco de crédito, além de políticas de crédito (por produto) e normativas internas que dão direcionamento quanto à gestão do crédito, a Gazincred possui um módulo sistêmico que permite avaliar mensalmente os ratings dos clientes, individualmente e do conjunto que compõe a carteira de crédito, possibilitando a emissão de relatórios sobre a concentração setorial e a validação das principais informações dos sistemas onde se originam os registros das operações da espécie, entre outros. De forma complementar, foi implantado um painel de gestão para o citado risco e que abrange os principais indicadores da carteira de crédito, incluindo, a avaliação das condições extremas.

16. Processos de gestão, controles internos, gerenciamento de riscos e ouvidoria—Continuação

c) **Gerenciamento de riscos—Continuação**

c.4) **Gestão do risco operacional - Resolução nº 3.380/06**

A Gazincred adota como critério um conjunto de processos e de rotinas adequados às modalidades operacionais e buscou aprimorar os mecanismos de gestão de risco operacional, investindo em ferramenta de gestão e controle, treinamentos e integração das unidades. Os processos organizacionais relevantes, seus riscos e controles foram mapeados. Iniciamos a inserção dos registros processos, riscos e controles em ferramenta informatizada de gestão, o que possibilitará a formação de uma base de perdas da Sociedade. Para alocação de capital, a Sociedade adota como critério o modelo básico, método Basic Indicator Approach, BIA.

c.5) **Gestão de risco de mercado - Resolução nº 3.464/07**

A Gazincred procura identificar, avaliar, monitorar, controlar e mitigar os riscos de mercado que possam gerar perdas para a Sociedade. Esses riscos são decorrentes das flutuações de preços e

de taxas de mercado. A Sociedade atua de forma conservadora e não possui outras exposições, além de eventuais descausamentos entre ativos a taxa de juros pré-fixadas e passivos remunerados à taxa de juros flutuantes. Possuímos sistema automatizado, em fase final de homologação e que possibilitará o aprofundamento, ainda maior, de análise do citado risco, acelerando, especialmente, a apuração da exposição, acada existente, de cenários macro-econômicos, visando adoção de medidas prudenciais de proteção aos seus resultados. As posições da Sociedade resumem-se a ativos e passivos decorrentes da atividade comercial da Sociedade e não existem posições especulativas.

c.6) **Gerenciamento de capital - Resolução nº 3.988/11**

Define-se como monitoramento e controle do capital mantido pela Sociedade, incluindo a necessidade de capitalização para fazer frente a riscos institucionais, considerando as metas e objetivos estratégicos. A Gazincred projeta seus ativos, passivos e resultados e, por consequência, seus limites operacionais para cinco anos, não detectando necessidade de capitalização adicional compulsória.

16. Processos de gestão, controles internos, gerenciamento de riscos e ouvidoria—Continuação

d) **Ouvidoria**

Atenta ao direito do consumidor, a Gazincred mantém a Ouvidoria como canal de comunicação para registrar as manifestações dos clientes, buscando soluções tempestivas, mediando os conflitos de acordo com as necessidades e exigências dos clientes. Entendemos que a Ouvidoria é um importante instrumento de gestão de processos e de qualidade dos serviços oferecidos aos nossos clientes e de controles internos. Os canais são divulgados nos instrumentos contratuais, bem como nos ambientes de visita física e eletrônica dos nossos clientes (escritório e site eletrônico).

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos

Administradores e acionistas da

Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento
Examinamos as demonstrações financeiras da Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento ("Sociedade"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A Administração da Sociedade é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN 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.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, concluída de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de risco, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequada apresentação das demonstrações financeiras da Sociedade para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos da Sociedade. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas acima apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento em 30 de junho de 2014, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes aos períodos anteriores

Os valores correspondentes ao semestre findo em 30 de junho de 2013 e ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente examinados por outros auditores independentes que emitiram relatórios sem modificações, datados em 25 de julho de 2013 e 23 de janeiro de 2014, respectivamente.

Curitiba, 29 de setembro de 2014

ERNST & YOUNG

Auditoria Independente S.S.

CRC-25PO15199 (0-0)-F-PR

Dario Ramos da Cunha

Conselheiro CRC15721/144-O-1