

# **Demonstrações Financeiras**

## **Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento**

30 de junho de 2016  
com Relatório dos Auditores Independentes

# **Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento**

## Demonstrações financeiras

30 de junho de 2016 e 2015

### Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras .....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial .....	3
Demonstração do resultado .....	5
Demonstração das mutações do patrimônio líquido .....	6
Demonstração do fluxo de caixa .....	7
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	8

## **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 2016 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, conduzida 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 riscos, 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 2016, 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.

Porto Alegre, 31 de agosto de 2016.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP015199/O-6

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Dario Ramos da Cunha', written over a circular stamp or seal.

Dario Ramos da Cunha  
Contador CRC-1SP214144/O-1

## Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

Balanço patrimonial  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

	<b>Nota</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	<b>10.477</b>	828
Operações de crédito	5	<b>31.114</b>	36.363
Provisão para perdas com operações de crédito	5	<b>(879)</b>	(905)
Ativo fiscal diferido	8	<b>250</b>	443
Outros créditos		<b>64</b>	273
Total do ativo circulante		<b>41.026</b>	37.002
Não circulante			
Operações de crédito	5	<b>9.930</b>	7.699
Provisão para perdas com operações de crédito	5	<b>(148)</b>	(198)
Ativo fiscal diferido	8	<b>249</b>	218
		<b>10.031</b>	7.719
Imobilizado em uso		<b>19</b>	20
Intangível		<b>8</b>	16
		<b>27</b>	36
Total do ativo não circulante		<b>10.058</b>	8.198
Total do ativo		<b>51.084</b>	44.757

	<b>Nota</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
Passivo			
Circulante			
Recursos de aceites cambiais	9	<b>7.374</b>	-
Juros sobre capital próprio	14	<b>3.157</b>	2.002
Tributos e contribuições a recolher	6	<b>409</b>	563
Obrigações sociais e trabalhistas		<b>124</b>	110
Outras contas a pagar		<b>178</b>	8
Total do passivo circulante		<b>11.242</b>	2.683
Não circulante			
Provisão para litígios	7	<b>81</b>	13
Recursos de aceites cambiais	9	<b>9.343</b>	15.533
Total do passivo não circulante		<b>9.424</b>	15.546
Patrimônio líquido	14		
Capital social		<b>9.800</b>	9.800
Reserva de lucros		<b>20.618</b>	16.728
Total do patrimônio líquido		<b>30.418</b>	26.528
Total do passivo e do patrimônio líquido		<b>51.084</b>	44.757

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

### Demonstração do resultado

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

	<b>Nota</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
Receitas de intermediação financeira			
Operações de crédito		<b>6.080</b>	9.564
Aplicações interfinanceiras de liquidez		<b>489</b>	16
		<b>6.569</b>	9.580
Despesas de intermediação financeira			
Operações de captação no mercado		<b>(1.141)</b>	(1.086)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		<b>(424)</b>	(447)
		<b>(1.565)</b>	(1.533)
Resultado bruto da intermediação financeira		<b>5.004</b>	8.047
Receitas/(despesas) operacionais			
Receitas de prestação de serviços	10	<b>77</b>	131
Despesas de pessoal	11	<b>(455)</b>	(402)
Despesas administrativas	12	<b>(1.087)</b>	(516)
Despesas tributárias		<b>(259)</b>	(405)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		<b>90</b>	47
		<b>(1.634)</b>	(1.145)
Resultado antes da tributação sobre o lucro		<b>3.370</b>	6.902
Imposto de renda e contribuição social			
Imposto de renda corrente	8	<b>(948)</b>	(1.826)
Contribuição social corrente	8	<b>(768)</b>	(1.102)
Ativo/(passivo) fiscal diferido	8	<b>(217)</b>	179
Lucro líquido do semestre		<b>1.437</b>	4.153
Quantidade de ações (milhares)		<b>9.800</b>	9.800
Lucro líquido por ação - em reais - R\$		<b>0,15</b>	0,42

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

	Capital social	Reservas de lucros legal	Lucros		Total
			a distribuir	acumulados	
Saldos em 31 de dezembro de 2014	9.800	715	11.860	-	22.375
Lucro líquido do semestre	-	-	-	4.153	4.153
Destinações:					
Reserva de lucros a distribuir	-	-	3.945	(3.945)	-
Reserva legal	-	208	-	(208)	-
Saldos em 30 de junho de 2015	<b>9.800</b>	<b>923</b>	<b>15.805</b>	-	<b>26.528</b>
Mutações do semestre	-	<b>189</b>	<b>2.264</b>	-	<b>2.453</b>
Saldos em 31 de dezembro de 2015	<b>9.800</b>	<b>1.112</b>	<b>18.069</b>	-	<b>28.981</b>
Lucro líquido do semestre	-	-	-	1.437	1.437
Destinações:					
Reserva de lucros a distribuir	-	-	1.365	(1.365)	-
Reserva legal	-	72	-	(72)	-
Saldos em 30 de junho de 2016	<b>9.800</b>	<b>1.184</b>	<b>19.434</b>	-	<b>30.418</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstração do fluxo de caixa  
Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do período	<b>1.437</b>	4.153
Ajustes ao lucro líquido		
Depreciação e amortização	<b>1</b>	8
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<b>217</b>	(179)
Provisão para litígios	<b>45</b>	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<b>424</b>	447
	<b>2.124</b>	4.429
Variações de ativos e obrigações		
(Aumento) redução das contas de ativo		
Operações de crédito	<b>512</b>	(1.986)
Outros créditos	<b>(64)</b>	(272)
Aumento (redução) das contas de passivo		
Obrigações sociais e trabalhistas	<b>12</b>	11
Tributos e contribuições a recolher	<b>106</b>	(6)
Outras contas a pagar	<b>159</b>	(16)
	<b>725</b>	(2.269)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais	<b>2.849</b>	2.160
Atividades de investimento		
Baixas (aquisições) de intangível	<b>3</b>	1
Baixas (aquisições) de imobilizado	<b>(1)</b>	-
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimento	<b>2</b>	1
Atividades de financiamento		
Recursos de aceites cambiais	<b>1.722</b>	(2.105)
Juros sobre o capital próprio	<b>(35)</b>	(19)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	<b>1.687</b>	(2.124)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	<b>4.538</b>	37
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	<b>5.939</b>	791
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	<b>10.477</b>	828
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	<b>4.538</b>	37

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# **Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

## **1. Contexto operacional**

A Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento (“Gazincred” ou “Sociedade”) é uma sociedade anônima de capital fechado sediada à Rodovia PR 082 - KM 01 em Douradina - Paraná, autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN), iniciou suas atividades em 25 de março de 2010, através da autorização para funcionamento concedido pelo Banco Central do Brasil (BACEN), publicada no Diário Oficial da União no dia 17 de março de 2010.

A Sociedade tem por objeto a realização de operações de financiamentos para a aquisição de bens e serviços, financiamento de capital de giro, crédito, pessoal, captação de recursos e outras operações permitidas às entidades similares.

## **2. Apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que incluem as diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (BACEN) e do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), quando aplicável. A apresentação dessas demonstrações financeiras está em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF).

As estimativas contábeis são determinadas pela Administração, considerando fatores e premissas estabelecidas com base em julgamentos. Itens significativos, sujeitos a essas estimativas e premissas, incluem as provisões para créditos de liquidação duvidosa, as provisões para perdas, as provisões para contingências, marcação ao mercado de instrumentos financeiros, os impostos diferidos, entre outros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes em razão de imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas, pelo menos, semestralmente.

A Administração da Sociedade autorizou a conclusão das presentes demonstrações financeiras em 25 de agosto de 2016.

## **Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

### **3. Resumo das principais práticas contábeis**

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e elaboração das demonstrações financeiras são:

a) Apuração do resultado

As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência, observando-se o critério *pro rata dia* para as de natureza financeira.

As receitas e despesas de natureza financeira são calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relativas a títulos descontados ou relacionados com operações no exterior, as quais são calculadas com base no método linear. As operações com taxas pré-fixadas são registradas pelo valor de resgate e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são registradas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As operações com taxas pós-fixadas são atualizadas até a data do balanço por meio dos índices pactuados.

b) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa, conforme Resolução nº 3.604/08, inclui dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor e limites, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias na data da aplicação.

c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações pós-fixadas são registradas pelo valor de custo acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzidos de provisão para desvalorização, quando aplicável.

d) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

De acordo com o estabelecido pela Circular nº 3.068 de 8 de novembro de 2001, do Banco Central do Brasil, os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são classificados em três categorias distintas, conforme a intenção da Administração, quais sejam:

- Títulos para negociação;
- Títulos disponíveis para venda; e
- Títulos mantidos até o vencimento.

## Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

### 3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

#### d) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos--Continuação

Os títulos e valores mobiliários foram classificados na categoria “Títulos para negociação” e registrados pelo seu custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço e ajustados a valor de mercado sendo o resultado da valorização ou desvalorização computado ao resultado. São classificados no ativo circulante independente do prazo de vencimento.

As operações com instrumentos financeiros derivativos não considerados como “*hedge accounting*” são avaliadas, na data do balanço, a valor de mercado, contabilizando a valorização ou a desvalorização em conta de receita ou despesa no resultado do período.

Em 30 de junho 2016 e 2015, a Sociedade não possuía operações com instrumentos financeiros derivativos.

#### e) Operações de crédito e provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa

As operações de crédito são classificadas de acordo com o julgamento da Administração quanto ao nível de risco, levando em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e garantidores, observando os parâmetros estabelecidos pela Resolução nº 2.682/99 do Conselho Monetário Nacional, que requer a análise periódica da carteira e sua classificação em nove níveis, sendo AA (risco mínimo) e H (perda).

As rendas das operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, independentemente de seu nível de risco, somente serão reconhecidas como receita, quando efetivamente recebidas.

As operações classificadas como nível H permanecem nessa classificação por seis meses, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas, por cinco anos, em contas de compensação, não mais figurando em contas patrimoniais.

As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas. As renegociações de operações de crédito que já haviam sido baixadas contra a provisão e que estavam em contas de compensação são classificadas como H e os eventuais ganhos provenientes da renegociação somente são reconhecidos como receita, quando efetivamente recebidos.

## **Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

### **3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação**

f) Redução do valor recuperável de ativos não financeiros (impairment)

O registro contábil de um ativo deve evidenciar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável é constituída uma provisão, ajustando o valor contábil líquido.

Os valores dos ativos não financeiros são revistos anualmente, exceto créditos tributários, cuja realização é avaliada semestralmente.

g) Imposto de renda e contribuição social

As provisões para o Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social (CSLL), quando devidas, são calculadas com base no lucro ou prejuízo contábil, ajustado pelas adições e exclusões de caráter permanente e temporária, sendo o imposto de renda determinado pela alíquota de 15%, acrescida de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$240 no exercício (R\$120 no semestre) e a contribuição social pela alíquota de 15%, majorada a 20% entre 2015 e 2018.

Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social foram calculados sobre adições e exclusões temporárias. Os créditos tributários sobre adições temporárias serão realizados quando da utilização e/ou reversão das respectivas provisões pelas quais foram constituídas e são baseados nas expectativas atuais de realização e considerando os estudos técnicos e análises da Administração.

h) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823/09 e pronunciamento técnico CPC 25, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), obedecendo aos seguintes critérios:

*Contingências ativas* - não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização; sobre as quais não cabem mais recursos.

## Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

### 3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

#### h) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias--Continuação

*Contingências passivas* - são reconhecidas nas demonstrações financeiras 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 e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.

*Obrigações legais - fiscais e previdenciárias* - referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos (ou impostos e contribuições). O montante discutido é quantificado, registrado e atualizado mensalmente.

#### i) Resultado por ação

O lucro líquido por ação é calculado em reais com base na quantidade de ações em circulação, na data dos balanços.

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

Em 30 de junho de 2016 e 2015, os saldos de caixa e equivalentes de caixa estavam assim representados:

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
Disponibilidades	13	13
Aplicações interfinanceiras de liquidez	10.464	815
<b>Total</b>	<b>10.477</b>	<b>828</b>

As aplicações interfinanceiras são conversíveis em um montante conhecido de caixa e sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor, em Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) com rendimento diário de 100,98% do CDI, com resgate em até 90 dias a partir da data de aplicação.

## Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

### 5. Operações de crédito

#### a) Composição das operações de crédito

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
<b>Operações de crédito</b>		
Desconto	7.378	6.799
Consignado	5.805	6.401
Crédito Direto ao Consumidor (CDC)	3.314	23.288
Empréstimo pessoal	4.283	31
Empréstimo pessoal consignado	13.105	6.232
Capital de giro	7.159	1.311
<b>Total</b>	<b>41.044</b>	<b>44.062</b>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(1.027)	(1.103)
	<b>40.017</b>	<b>42.959</b>
<b>Curto prazo</b>	<b>30.235</b>	<b>35.458</b>
<b>Longo prazo</b>	<b>9.782</b>	<b>7.501</b>

#### b) Composição da carteira por tipo de cliente e atividade econômica

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
Indústria	7.498	6.997
Comércio	5.780	295
Pessoas físicas	26.371	35.770
Serviços	1.395	1.000
	<b>41.044</b>	<b>44.062</b>

#### c) Composição da carteira de operações de crédito por vencimento

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
<b>Vencidos</b>	<b>947</b>	<b>2.149</b>
<b>A vencer</b>	<b>40.097</b>	<b>41.913</b>
Até 3 meses	17.318	19.093
3 a 12 meses	12.856	15.120
1 a 3 anos	7.505	6.523
3 a 5 anos	2.126	1.011
Acima de 5 anos	292	166
	<b>41.044</b>	<b>44.062</b>

## Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

### 5. Operações de crédito--Continuação

- d) Composição da carteira de operações de crédito, nos correspondentes níveis de risco, conforme estabelecido na Resolução nº 2.682/99 do Conselho Monetário Nacional

Níveis	% de provisão	30/06/2016			
		Curso normal	Vencidas	Valor total	Provisão
A	0,5	38.037	-	38.037	(190)
B	1	768	143	911	(9)
C	3	438	134	572	(17)
D	10	207	139	346	(35)
E	30	305	136	441	(132)
F	50	67	53	120	(60)
G	70	59	49	108	(75)
H	100	216	293	509	(509)
		40.097	947	41.044	(1.027)

Níveis	% de provisão	30/06/2015			
		Curso normal	Vencidas	Valor total	Provisão
A	0,50	36.526	-	36.526	(190)
B	1,00	2.801	529	3.330	(33)
C	3,00	1.374	588	1.962	(59)
D	10,00	553	521	1.074	(107)
E	30,00	235	258	493	(148)
F	50,00	121	36	157	(78)
G	70,00	77	30	107	(75)
H	100,00	226	187	413	(413)
		41.913	2.149	44.062	(1.103)

- e) A provisão para créditos de liquidação duvidosa apresentou a seguinte movimentação no semestre

	30/06/2016	30/06/2015
Saldo inicial	(953)	(866)
Constituição	(424)	(447)
Baixas de créditos contra prejuízo	350	210
Saldo final	(1.207)	(1.103)

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é apurada em valor suficiente para cobrir prováveis perdas e leva em conta as normas e instruções do CMN e do BACEN, associadas às avaliações procedidas pela Administração, na determinação dos riscos de crédito.

## Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

### 6. Tributos e contribuições a recolher

	30/06/2016	30/06/2015
Provisão para impostos e contribuições sobre o lucro	327	469
Impostos e contribuições sobre salários	-	18
Imposto sobre Operações Financeiras (IOF)	23	28
Outros	59	48
	<b>409</b>	<b>563</b>

### 7. Provisão para litígios, contingências e obrigações legais

#### a) Ativos contingentes

Em 30 de junho de 2016 e 2015, não existem processos classificados pela Administração como ativos contingentes.

#### b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

##### i) *Provisões trabalhistas*

Os valores das contingências são provisionados de acordo com as análises individuais do valor potencial de perda para as ações, considerando o estágio atual do processo, o posicionamento dos tribunais em relação à matéria discutida e o parecer de consultores jurídicos externos. O valor indicado como risco provável de perda com estimativa confiável é provisionado integralmente e acrescido de encargos, conforme aplicável.

Não existem processos classificados pela Administração como passivos contingentes trabalhistas.

##### ii) *Provisões cíveis*

São compostas, principalmente, por processos cíveis relacionados às operações de Consignado. São efetuadas análises individuais do valor potencial de perda considerando o estágio atual do processo, o posicionamento dos tribunais em relação à matéria discutida e o parecer dos consultores jurídicos externos.

A Sociedade possui nove processos para os quais constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis esperadas no desfecho das ações em curso o valor de R\$81 (R\$13 em 30/06/2015).

## Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

### 7. Provisão para litígios, contingências e obrigações legais--Continuação

b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais--  
Continuação

ii) *Provisões cíveis--Continuação*

A movimentação das provisões para o semestre findo em 30 de junho de 2016 é como segue:

	<u>Provisão</u>
Saldo em 30 de junho de 2015	13
(+) Constituição de provisão	23
Saldo em 31 de dezembro de 2015	36
(+) Constituição de provisão	45
<b>Saldo em 30 de junho de 2016</b>	<b>81</b>

iii) *Passivos contingentes classificados como perdas possíveis*

Em 30 de junho de 2016 e 2015 não existem processos classificados pela Administração como passivos contingentes com perdas possíveis.

iv) *Órgãos reguladores*

Não existem processos administrativos em curso, por parte do Sistema Financeiro Nacional, que possam impactar representativamente o resultado e as operações da Sociedade.

### 8. Imposto de renda e contribuição social

a) Reconciliação do imposto de renda e contribuição social

Descrição	30/06/2016		30/06/2015	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>3.370</b>	<b>3.370</b>	6.902	6.902
Alíquota	25%	20%	25%	15%
<b>Tributo</b>	<b>(843)</b>	<b>(674)</b>	(1.726)	(1.035)
<b>Efeito sobre diferenças permanentes:</b>				
Tributos diferidos exercício anterior	(200)	(70)	-	-
Outros	(76)	(70)	12	-
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(1.119)</b>	<b>(814)</b>	(1.714)	(1.035)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(948)	(768)	(1.826)	(1.102)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(171)	(46)	112	67

## Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

### 8. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

#### b) Créditos tributários

Em atendimento ao requerido pela Resolução nº 3.059 de 20 de dezembro de 2002, alterada pela Resolução nº 3.355 de 31 de março de 2006, ambas do Conselho Monetário Nacional, o incremento, reversão ou a manutenção dos créditos tributários deverá ser avaliada periodicamente, tendo como parâmetro a apuração de lucro tributável para fins de imposto de renda e contribuição social em montante que justifique os valores registrados. Em 30 de junho de 2016, a Administração revisou a expectativa de recuperação dos créditos tributários diferidos e registrou os montantes.

Descrição	Saldo 30/06/2015	Constituições	Realizações	Saldo 30/06/2016
<b><u>Diferenças temporárias</u></b>				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	655	-	(193)	462
Provisão para litígios	6	31	-	37
	661	31	(193)	499

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:

	<u>Diferenças temporárias</u>	
	<u>Imposto de renda</u>	<u>Contribuição social</u>
2017	139	111
2018	138	111
<b>Total</b>	<b>277</b>	<b>222</b>

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 tempestivamente consideradas nas demonstrações financeiras. O valor presente do crédito tributário é estimado em R\$409, utilizada a taxa média de captação do período.

## Gazincrd S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

### 8. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

#### c) Medida Provisória nº 625/2014

Em 22 de maio de 2015 foi publicada no Diário Oficial da União a Medida Provisória nº 675, de 21 de maio de 2014, que eleva a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) devida pelas pessoas jurídicas de seguros privados e de capitalização e pelas instituições financeiras, aumentando de 15% (quinze por cento) para 20% (vinte por cento) a alíquota da CSLL. A medida entrou em vigor a partir de 1º de setembro de 2015, sendo que a vigência desta majoração é até 2018.

### 9. Recursos de aceites cambiais

	30/06/2016	30/06/2015
De terceiros	8.042	5.592
De partes relacionadas	8.675	9.941
	<b>16.717</b>	<b>15.533</b>
<b>Curto prazo</b>	<b>7.374</b>	<b>20</b>
<b>Longo prazo</b>	<b>9.343</b>	<b>15.513</b>

Os recursos cambiais referem-se a títulos de letra de câmbio (LC GazinCred), cuja remuneração é de 100% a 103% do CDI com vencimento até junho de 2018. Os investimentos são resgatáveis pelos credores a qualquer momento.

### 10. Receita de prestação de serviços

	30/06/2016	30/06/2015
Tarifas sobre operações de crédito	77	131
	<b>77</b>	<b>131</b>

### 11. Despesas de pessoal

	30/06/2016	30/06/2015
Salários e ordenados	242	210
INSS e FGTS	73	70
Férias e 13º salário	47	27
Assistência médica	8	7
Alimentação	58	47
Outras	27	41
	<b>455</b>	<b>402</b>

## Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

### 12. Despesas administrativas

	30/06/2016	30/06/2015
Despesas de processamento de dados	213	192
Despesas com aluguéis	3	3
Despesas de comunicação	41	38
Despesas de publicações	11	9
Despesas do serviço financeiro	713	164
Despesas com serviços técnicos especializados	34	22
Despesas de propaganda e publicidade	7	16
Despesas de viagens no país	1	-
Despesas com depreciação e amortização	1	8
Despesas com taxas de registro	6	3
Outras despesas administrativas	57	61
	<b>1.087</b>	<b>516</b>

As despesas do serviço financeiro incluem taxas e tarifas bancárias, além de comissões pagas referentes a vendas de operações de empréstimos pessoais nas lojas da Gazin Móveis.

### 13. Transações com partes relacionadas

#### a) Remuneração da Administração

Os gastos com honorários da diretoria foram no montante de R\$93 no semestre findo em 30 de junho de 2016 (R\$78 em 30 de junho de 2015).

A Sociedade concede benefícios de curto prazo aos empregados, tais como: participações nos lucros e benefícios não monetários, tais como assistência médica. A Sociedade não concede benefícios pós-empregos, 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.

#### b) Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. No semestre findo em 30 de junho de 2016, foi constituído R\$72 de reserva legal.

## Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

### 14. Patrimônio líquido--Continuação

c) Reserva de lucros a distribuir

Não há limitação para a reserva de lucros. A Administração da Sociedade tem a prerrogativa de deliberar sobre a distribuição da reserva.

d) 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 2016 não foram constituídos valores a pagar a título de juros sobre capital próprio. Em dezembro de 2015 foram constituídos R\$306 de juros sobre o capital próprio a pagar. O saldo de R\$3.157 em 30 de junho de 2016 (R\$2.002) referente à JCP a pagar será liquidado até o encerramento do próximo exercício.

### 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	30/06/2016		
	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	30.805	23.805
Índice de imobilização - Resolução nº 2.283/96 (*)	3.500	15.403	11.903
PL realizado mínimo - Resolução nº 2.099/94 (*)	7.000	26.528	23.805
Capital realizado mínimo - Resolução nº 2.099/94 (*)	7.000	9.800	2.800

  

Limites operacionais	30/06/2015		
	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

(\*) E alterações complementares.

## **Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

### **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, tornando 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 a 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 relevantes e obrigatórios. Além disso, a área realiza diversas atividades, tais como a normatização e a 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 a 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.

i) *Índice de Basileia*

Em 30 de junho de 2016, o índice de Basileia foi de 45,55% (74,31% em junho de 2015), portanto, com folga suficiente para suportar o crescimento institucional. Não há previsão de impactos, exceto residuais, 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 Basileia III, no País.

## **Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

### **16. Processos de gestão, controles internos, gerenciamento de riscos e ouvidoria--Continuação**

#### c) Gerenciamento de riscos--Continuação

##### ii) *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.

##### iii) *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 normativos internos 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.

##### iv) *Gestão de 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.

## **Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
30 de junho de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

### **16. Processos de gestão, controles internos, gerenciamento de riscos e ouvidoria--Continuação**

#### c) Gerenciamento de riscos--Continuação

##### v) *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 descasamentos entre ativos a taxas de juros pré-fixadas e passivos remunerados a taxas 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, acaso existente, de cenários macroeconômicos, 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.

##### vi) *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 projetou seus ativos, passivos e resultados e, por consequências, seus limites operacionais para cinco anos, não detectando necessidade de capitalização adicional compulsória.

#### 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 sítio eletrônico).