

Demonstrações Financeiras

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

31 de dezembro de 2018
com Relatório do Auditor Independente

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

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2018

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial	4
Demonstração do resultado	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	7
Demonstração dos fluxos de caixa	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos

Administradores e Acionistas da

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

Douradina - PR

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento (“Sociedade”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento em 31 de dezembro de 2018, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN.

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 à Sociedade, 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.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração da Sociedade é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil 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 a Sociedade 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 a Sociedade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Sociedade 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 da Sociedade.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Sociedade. 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 a Sociedade 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.

São Paulo, 27 de março de 2019.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6



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

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

Balço patrimonial
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

	Nota	31/12/2018	31/12/2017
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	3.483	4.157
Operações de crédito	5	56.512	41.199
Provisão para perdas com operações de crédito	5	(4.098)	(2.524)
Outros créditos - diversos			
Créditos tributários	8b	1.993	677
Devedores diversos		766	406
Total do ativo circulante		58.656	43.915
Não circulante			
Operações de crédito	5	20.346	21.190
Provisão para perdas com operações de crédito	5	(480)	(245)
Outros créditos - diversos			
Créditos tributários	8b	50	677
Imobilizado em uso		24	19
Intangível		14	3
Total do ativo não circulante		19.954	21.644
Total do ativo		78.610	65.559

	Nota	31/12/2018	31/12/2017
Passivo			
Circulante			
Recursos de aceites cambiais	9	1.969	3.513
Juros sobre capital próprio		5.888	3.276
Tributos e contribuições a recolher	6	733	833
Obrigações sociais e trabalhistas		148	128
Outras contas a pagar		883	508
Total do passivo circulante		9.021	8.258
Não circulante			
Recursos de aceites cambiais	9	23.689	21.514
Provisão para litígios	7	186	199
Total do passivo não circulante		23.875	21.713
Patrimônio líquido	14		
Capital social		19.800	19.800
Aumento de capital		10.000	-
Reserva de lucros		15.314	15.788
Total do patrimônio líquido		45.114	35.588
Total do passivo e patrimônio líquido		78.610	65.559

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Demonstração do resultado

Semestre findo em 31 de dezembro de 2018 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por lote de mil ações)

	Nota	2º semestre de 2018	31/12/2018	31/12/2017
Receitas de intermediação financeira				
Operações de crédito	5b	17.661	31.682	21.586
Aplicações interfinanceiras de liquidez		65	145	514
		17.726	31.827	22.100
Despesas de intermediação financeira				
Operações de captação no mercado		(807)	(1.564)	(2.027)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(3.160)	(5.087)	(3.307)
		(3967)	(6.651)	(5.334)
Resultado bruto da intermediação financeira		13.759	25.176	16.766
Receitas/(despesas) operacionais				
Receitas de prestação de serviços	10	60	112	94
Despesas de pessoal	11	(540)	(1.041)	(974)
Despesas administrativas	12	(2.390)	(4.446)	(3.192)
Despesas tributárias		(793)	(1.418)	(941)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		386	704	217
Resultado antes da tributação sobre o lucro		10.482	19.087	11.970
Imposto de renda e contribuição social	8			
Corrente		(3.207)	(7.283)	(6.044)
Diferido		658	689	457
Lucro líquido do semestre/exercício		7.933	12.493	6.383
Quantidade de ações (milhares)		19.800	19.800	19.800
Lucro líquido por ação - em reais - R\$		0,40	0,63	0,32

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Semestre findo em 31 de dezembro de 2017 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016

(Em milhares de reais)

	Capital social	Aumento De capital	Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
			Legal	A distribuir		
Saldos em 31 de dezembro de 2016	9.800	-	1.405	20.210	-	31.415
Lucro do exercício	-	-	-	-	6.383	6.383
Destinações:						
Aumento de capital (Nota 14.a)	10.000	-	-	(10.000)	-	-
Juros sobre capital próprio (Nota 14.c)	-	-	-	-	(2.210)	(2.210)
Reserva de lucros a distribuir	-	-	-	3.854	(3.854)	-
Reserva legal (Nota 14.b)	-	-	319	-	(319)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2017	19.800	-	1.724	14.064	-	35.588
Lucro do exercício	-	-	-	-	12.493	12.493
Destinações:						
Aumento de capital (Nota 14.a)	-	10.000	-	(10.000)	-	-
Juros sobre capital próprio (Nota 14.c)	-	-	-	-	(2.967)	(2.367)
Reserva de lucros a distribuir	-	-	-	8.901	(8.901)	-
Reserva legal (Nota 14.b)	-	-	625	-	(625)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018	19.800	10.000	2.349	12.965	-	45.114
Saldos em 30 de junho de 2018	19.800	-	2.349	17.231	-	38.983
Lucro do semestre	-	-	-	-	7.933	7.933
Destinações:						
Aumento de capital (Nota 14.a)	-	10.000	-	(10.000)	-	-
Juros sobre capital próprio (Nota 14.c)	-	-	-	-	(1.802)	(1.202)
Reserva de lucros a distribuir	-	-	-	5.734	(5.734)	-
Reserva legal (Nota 14.b)	-	-	397	-	(397)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018	19.800	10.000	2.349	12.965	-	45.114

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Demonstração do fluxo de caixa

Semestre findo em 31 de dezembro de 2018 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

	2º semestre de 2018	31/12/2018	31/12/2017
Fluxo de caixa proveniente das atividades operacionais			
Lucro líquido do semestre/exercício	7.933	12.493	6.383
Ajustes ao lucro líquido			
Depreciação e amortização	5	9	9
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(658)	(689)	(457)
Provisão para litígios	(19)	(13)	95
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.160	5.087	3.307
	10.421	16.887	9.337
Variações de ativos e obrigações			
(Aumento)/redução das contas de ativo			
Operações de crédito	(9.528)	(17.747)	(17.549)
Outros créditos	(298)	(360)	(101)
Aumento/(redução) das contas de passivo			
Obrigações com pessoal	29	20	13
Obrigações tributárias	(240)	(100)	145
Outras contas a pagar	367	375	121
	(9.670)	(17.812)	(17.371)
Caixa líquido proveniente de (aplicado nas) atividades operacionais	751	(925)	(8.034)
Atividades de investimento			
Aquisições de intangível	(15)	(15)	-
Aquisições de imobilizado	(7)	(10)	(7)
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento	(22)	(25)	(7)
Atividades de financiamento			
Juros sobre capital próprio	(181)	631	(3.374)
Recursos de aceites cambiais	2.386	(355)	5.902
Caixa líquido proveniente de (aplicado nas) atividades de financiamento	2.205	276	2.528
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	2.934	(674)	(5.513)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	549	4.157	9.670
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	3.483	3.483	4.157
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	2.934	(674)	(5.513)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2018 e 2017
(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). A Sociedade iniciou suas atividades em 25 de março de 2010, através da autorização para funcionamento concedida pelo Banco Central do Brasil (BACEN), publicado 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, 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, 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 27 de Março de 2019.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

3. Resumo das principais políticas 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) 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 foram 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.

Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria “Títulos para negociação” e registrados pelo seu custo de aquisição são 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.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

3. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

c) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos--Continuação

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 31 de dezembro de 2018 e 2017, a Sociedade não possuía operações com instrumentos financeiros derivativos.

d) 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
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

3. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

e) 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.

f) 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.

g) 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
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

3. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

g) 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.

h) 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 equivalente de caixa

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, estavam assim representados:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Disponibilidades	31	49
Aplicações interfinanceiras de liquidez	3.452	4.108
	<u>3.483</u>	<u>4.157</u>

As aplicações financeiras são conversíveis em um montante conhecido de caixa e sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor, em cotas de fundos de investimento de renda fixa, com rendimento diário de aproximadamente 104% do CDI efetuadas junto ao Banco Bradesco e Banco do Brasil, com data de vencimento em até 90 dias da data de aplicação.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

5. Operações de crédito

a) Composição das operações de crédito

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Operações de crédito		
Desconto	6.149	4.904
Consignado	7.532	6.464
Crédito direto ao consumidor (CDC)	634	240
Empréstimo pessoal	24.607	13.786
Empréstimo pessoal - previdência social	27.913	23.757
Capital de giro	10.023	13.238
Total das operações de crédito	76.858	62.389
Circulante	56.512	41.199
Não circulante	20.346	21.190
Provisão para créditos de liquidação duvidosa - circulante	(4.098)	(2.524)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa - não circulante	(480)	(245)
Total da provisão para créditos de liquidação duvidosa	(4.578)	(2.769)
	72.280	59.620

b) Receita de operações de crédito

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Receita de operações de crédito		
Empréstimos	31.037	20.148
Títulos descontados	540	1.238
Financiamentos	105	200
Total das receitas de operações de crédito	31.682	21.586

c) Composição da carteira por tipo de cliente e atividade econômica

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Indústria	6.749	6.297
Comércio	7.568	10.964
Pessoas físicas	60.484	44.228
Serviços	2.057	900
	76.858	62.389

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

5. Operações de crédito--Continuação

d) Composição da carteira de operações de crédito por vencimento

	31/12/2018	31/12/2017
Vencidos	5.235	3.151
A vencer	71.623	59.238
Até 3 meses	25.432	18.472
3 a 12 meses	25.845	19.576
1 a 3 anos	16.132	17.078
3 a 5 anos	3.896	3.730
Acima de 5 anos	318	382
	76.858	62.389

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

		31/12/2018			
Níveis	% de provisão	Curso normal	Vencidas	Valor Total	Provisão
A	0,5	67.129	330	67.459	(337)
B	1	1.314	328	1.642	(16)
C	3	678	372	1.050	(32)
D	10	462	445	907	(91)
E	30	967	559	1.526	(458)
F	50	396	492	888	(444)
G	70	182	438	620	(434)
H	100	495	2.271	2.766	(2.766)
Total		71.623	5.235	76.858	(4.578)

		31/12/2017			
Níveis	% de provisão	Curso normal	Vencidas	Valor Total	Provisão
A	0,5	57.177	197	57.374	(287)
B	1	849	195	1.044	(10)
C	3	370	215	585	(18)
D	10	199	192	391	(39)
E	30	161	252	413	(124)
F	50	130	240	370	(185)
G	70	99	256	355	(249)
H	100	253	1.604	1.857	(1.857)
Total		59.238	3.151	62.389	(2.769)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

5. Operações de crédito--Continuação

- f) A provisão para créditos de liquidação duvidosa apresentou a seguinte movimentação no exercício

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Saldo inicial	(2.769)	(1.850)
Constituição	(5.087)	(3.307)
Baixas de créditos contra prejuízo	3.278	2.388
Saldo final	<u>(4.578)</u>	<u>(2.769)</u>

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.

Os créditos recuperados no exercício somaram R\$373 (R\$220 em 2017) e os créditos renegociados somaram R\$341 (R\$2.261 em 2017).

6. Tributos e contribuições a recolher

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Provisão para impostos e contribuições sobre o lucro	484	656
Imposto de renda a pagar s/ capital	52	46
Imposto sobre operações financeiras (IOF)	46	30
Outros	151	101
	<u>733</u>	<u>833</u>

7. Provisão para litígios

- i) *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 internos e 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.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

7. Provisão para litígios--Continuação

ii) 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 vinte e quatro processos classificados pela Administração, com base na opinião de seus assessores jurídicos, como litígios com probabilidade de perda provável, no montante de R\$186 (R\$199 em 2017).

	Provisão
Saldo em 31 de dezembro de 2016	104
(+) Constituição de provisão	95
Saldo em 31 de dezembro de 2017	199
(+) Constituição de provisão	(13)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	186

iii) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017 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.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

8. Imposto de renda e contribuição social

a) Reconciliação do imposto de renda e contribuição social

A Sociedade apura o imposto de renda e a contribuição social pelo lucro real. A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais nominais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado está demonstrada abaixo:

Descrição	31/12/2018		31/12/2017	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes do IRPJ e da CSLL	19.087	19.087	11.970	11.970
Alíquota	25%	20%	25%	20%
Expectativa de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota fiscal vigente	(4.772)	(3.817)	(2.993)	(2.394)
Efeito sobre diferenças permanentes:				
Diferença de alíquota	24	-	24	-
Juros sobre capital próprio	592	473	553	442
Outras diferenças permanentes	573	451	(677)	(542)
Variação do diferido pela majoração da alíquota	-	(118)		
Total tributos lançados ao resultado	(3.583)	(3.011)	(3.093)	(2.494)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(4.035)	(3.248)	(3.347)	(2.697)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	452	237	254	203
Alíquota efetiva	19%	16%	26%	21%

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 31 de dezembro de 2018, a Administração revisou a expectativa de recuperação dos créditos tributários diferidos e registrou os montantes.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

8. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

b) Créditos tributários--Continuação

Descrição	Saldo		Realizações	Saldo
	31/12/2017	Constituições		31/12/2018
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.246	814	-	2.060
Provisão para litígios	90	58	(64)	84
Provisão para participação nos lucros	18	17	(18)	17
Ajuste de realização	-	-	(118)	(118)
Total	1.354	(889)	(200)	2.043

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 constituídos em 31 de dezembro de 2018 está estimada da seguinte forma:

	Diferenças temporárias	
	Imposto de renda	Contribuição social
2019	1.173	820
2020	16	9
2021	16	9
Total	1.205	838

A Administração, com base nas suas projeções de resultados, entende que irá auferir resultados tributáveis em prazo inferior a 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\$ 1.914, utilizada a taxa média de captação do período.

c) Medida Provisória nº 675/2014, convertida em lei nº 13.169/2015

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.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

9. Recursos de aceites cambiais

	31/12/2018	31/12/2017
De terceiros	9.239	9.850
De partes relacionadas (Nota 13)	16.419	15.177
Total	25.658	25.027
Circulante	1.969	3.513
Não circulante	23.689	21.514

Os recursos cambiais referem-se a títulos de letra de câmbio (LC GazinCred), cuja remuneração é de 100% a 103% do CDI (100% a 103% do CDI em 2017) e cujos vencimentos são até 2020.

10. Receita de prestação de serviços

	31/12/2018	31/12/2017
Tarifas sobre operações de crédito	112	94
	112	94

11. Despesas de pessoal

	31/12/2018	31/12/2017
Salários e ordenados	(566)	(542)
INSS e FGTS	(184)	(174)
Férias e 13º salário	(96)	(83)
Assistência médica	(35)	(27)
Alimentação	(154)	(132)
Outras	(6)	(16)
Total	(1.041)	(974)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

12. Despesas administrativas

	31/12/2018	31/12/2017
Despesas de processamento de dados	(496)	(455)
Despesas com comissões*	(3.339)	(2.123)
Despesas com aluguéis	(6)	(6)
Despesas de comunicação	(80)	(82)
Despesas de publicações	(19)	(17)
Despesas do serviço financeiro	(249)	(249)
Despesas com serviços técnicos especializados	(113)	(76)
Despesas de propaganda e publicidade	(7)	(11)
Despesas de viagens no país	(8)	-
Despesas com depreciação e amortização	(9)	(9)
Despesas com taxas de registro	(11)	(2)
Despesas com contenciosos	(21)	(95)
Participação dos empregados no resultado	(56)	(54)
Outras despesas administrativas	(32)	(13)
Total	(4.446)	(3.192)

(*) Neste montante está registrado o gasto com comissões (parte relacionada) sobre a prospecção de novos clientes da linha de crédito pessoal, modalidade lançada no exercício de 2016. O percentual em cada transação é estabelecido em 6%, com base em contrato pactuado entre as partes.

13. Transações com partes relacionadas

a) Remuneração da Administração

Os gastos com honorários da diretoria foram no montante de R\$ 186 (R\$ 200 em 31 de dezembro de 2017).

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

b) Recursos de aceites cambiais e despesas

As transações com partes relacionadas foram efetuadas em condições pactuadas entre as partes (prazos de vencimento e taxas de remuneração), referentes a emissão de títulos de letra de câmbio (LC GazinCred – Nota 9), não havendo diferenciação quanto àquelas ofertadas a terceiros. Outras transações com partes relacionadas envolvem o pagamento de comissões sobre prospecção de novos clientes para a linha de crédito pessoal. O gasto está registrado no resultado, em grupo de despesas administrativas e totalizou R\$ 3.339 em 2018 (R\$ 2.123 em 2017).

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

14. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social é representado por 19.800.000 ações ordinárias com valor nominal de R\$1,00 cada.

Através da ata da Assembleia Geral Ordinária Extraordinária, realizada em 22 de maio de 2017 e homologada pelo Banco Central do Brasil no segundo semestre de 2017, foi aprovado pelos acionistas o aumento do capital no valor de R\$10.000, passando o capital social anterior totalmente subscrito e integralizado de R\$9.800 para R\$19.800 mediante a emissão de 10.000.000 ações ordinárias nominativas de igual valor para cada um dos acionistas.

A Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 27 de março de 2019, foi aprovado pelos acionistas o aumento do capital no valor de R\$10.000, passando o capital social anterior totalmente subscrito e integralizado de R\$19.800 para R\$29.800 mediante a emissão de 10.000.000 ações ordinárias nominativas de igual valor para cada um dos acionistas. Este aumento de capital está em fase de homologação pelo Banco Central do Brasil.

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.

c) Dividendos e juros sobre capital próprio

O estatuto social determina que a distribuição de dividendos será determinada pelos acionistas da Sociedade no encerramento do exercício. Os acionistas aprovaram por unanimidade distribuir dividendo na forma de juros sobre capital próprio de pelo menos 25% do lucro após a reserva legal, conforme artigo 202 da Lei nº 6.404/76. Assim, houve valor provisionado a título de dividendos na forma de juros sobre o capital próprio no exercício de 2018. O saldo reconhecido a título de juros sobre capital próprio é de R\$ 2.967 (R\$ 2.210 em 2017), equivalente a R\$0,10 por ação (R\$0,11 em 2017), sendo o benefício tributário de R\$1.065 (R\$995 em 2017).

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

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	31/12/2018		
	Exigência (limite)	Situação	Margem
PL exigido compatível com o grau de risco da estrutura de seus ativos - passivos e contas de compensação - Resolução nº 2.099/94 (*)	7.000	54.159	47.159
Índice de imobilização - Resolução nº 2.283/96 (*)	27.080	246	26.834
PL realizado mínimo - Resolução nº 2.099/94 (*)	7.000	54.159	47.159
Capital realizado mínimo - Resolução nº 2.099/94 (*)	7.000	19.800	12.800

Limites operacionais	31/12/2017		
	Exigência (limite)	Situação	Margem
PL exigido compatível com o grau de risco da estrutura de seus ativos - passivos e contas de compensação - Resolução nº 2.099/94 (*)	7.000	29.374	22.374
Índice de imobilização - Resolução nº 2.283/96 (*)	14.687	261	14.426
PL realizado mínimo - Resolução nº 2.099/94 (*)	7.000	29.374	22.374
Capital realizado mínimo - Resolução nº 2.099/94 (*)	7.000	19.800	12.800

(*) E alterações complementares.

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 obrigatoriedades. 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.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

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

c) Gerenciamento de riscos

No gerenciamento dos riscos de mercado, de liquidez, operacional, de crédito e na gestão de capital, a Administração da Sociedade possui acompanhamento e monitoramento 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 Sociedade é composta pelo Gestor de Riscos e pela equipe de Levantamento e Monitoramento de Riscos do Grupo Gazin. Possuem atuação complementar e integrada de forma a suportar, avaliar e monitorar os processos, procedimentos e controles relacionados ao gerenciamento dos riscos.

d) Índice de Basileia

Em 31 de dezembro de 2018 o Índice de Basileia foi de 39,16% (26,80% em 2017), 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.

e) Gerenciamento de risco de liquidez - Resolução nº 2.804/00

A Sociedade possui análises econômico-financeiras com vistas a avaliar o impacto dos diferentes cenários sobre a sua liquidez. 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.

A Sociedade é parte integrante do Grupo Gazin e, em caso de descasamento do seu fluxo de caixa, está apta a receber recursos oriundos de quaisquer Empresas do Grupo.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

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

f) 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 Sociedade 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.

Para a carteira de empréstimo pessoal utiliza-se como parâmetro para concessão de crédito o histórico dos clientes cadastrados no crediário das lojas do Grupo Gazin, onde são adotadas regras rígidas contidas na política de crédito adotada pelo Grupo.

g) 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. Os riscos e controles estão registrados em ferramenta informatizada de gestão, o que possibilita 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.

h) 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. A Sociedade possui sistema automatizado e que possibilita 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.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

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

i) 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 conseqüências, seus limites operacionais para cinco anos, não detectando necessidade de capitalização adicional compulsória.

j) Ouvidoria

A Sociedade 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. A ouvidoria é um importante instrumento de gestão de processos e de qualidade dos serviços oferecidos aos clientes da Sociedade. Os canais são divulgados nos instrumentos contratuais, bem como nos ambientes de visita física e eletrônica dos nossos clientes (escritório e sítio eletrônico).

17. Eventos subsequentes

Conforme mencionado na nota 14, na Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 27 de março de 2019, foi aprovado pelos acionistas o aumento do capital no valor de R\$10.000, passando o capital social para R\$29.800, utilizando das reservas de capital. Este aumento de capital está em fase de homologação pelo Banco Central do Brasil.