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

***Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2019 e relatório
do auditor independente***



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

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

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício e semestre findos 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 do Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício e semestre findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

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 Companhia, 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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outros assuntos

O exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria, com data de 17 de abril de 2019, sem ressalvas.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração da Companhia 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.



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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia 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 Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia 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 de uma 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:

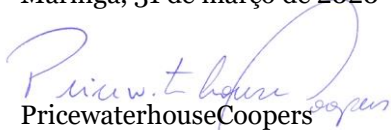
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa 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 Companhia.
- 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 Companhia. 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 Companhia 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.

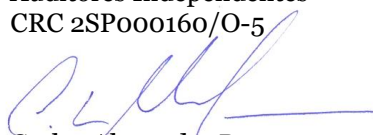


Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

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.

Maringá, 31 de março de 2020


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Carlos Alexandre Peres
Contador CRC 1SP198156/O-7

Índice

Balanço patrimonial	2
Demonstração do resultado	3
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	4
Demonstração dos fluxos de caixa	5
Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras	
1 Contexto operacional	6
2 Apresentação das demonstrações financeiras individuais e principais políticas contábeis	6
3 Caixa e equivalentes de caixa	10
4 Operações de crédito	10
5 Ativo fiscal diferido	13
6 Recursos de aceites cambiais	14
7 Tributos a recolher	14
8 Provisões para litígios	15
9 Juros sobre capital próprio	15
10 Patrimônio líquido	16
11 Transações entre partes relacionadas	16
12 Despesas operacionais	18
13 Limite operacional	19
14 Gerenciamento de risco de capital	19

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

Balanço patrimonial Em 31 de dezembro de 2019 Em milhares de reais

	Nota	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	18.365	3.483
Operações de crédito	4	64.468	56.512
Provisão para perdas com operações de crédito	4	(6.697)	(4.098)
Outros créditos		531	766
Total do ativo circulante		76.667	56.663
Não circulante			
Operações de crédito	4	17.900	20.346
Provisão para perdas com operações de crédito	4	(425)	(480)
Ativo fiscal diferido	5	2.960	2.043
Outros créditos		128	
Imobilizado em uso		36	24
Intangível		19	14
Total do ativo não circulante		20.618	21.947
Total do ativo		97.285	78.610
Passivo			
Circulante			
Recursos de aceites cambiais	6	4.722	1.969
Juros sobre capital próprio a pagar	9	7.675	5.288
Tributos e contribuições a recolher	7	1.170	733
Obrigações sociais e trabalhistas		202	148
Outras contas a pagar		1.775	883
Total do passivo circulante		15.544	9.021
Não circulante			
Recursos de aceites cambiais	6	23.403	23.689
Provisão para contingências	8	234	186
Total do passivo não circulante		23.637	23.875
Patrimônio líquido			
Capital social	10	29.800	19.800
Aumento de capital			10.000
Reserva de lucros		28.304	15.914
Total do patrimônio líquido		58.104	45.714
Total do passivo e patrimônio líquido		97.285	78.610

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Demonstração do resultado

Exercício e semestre findos em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota	2º semestre de 2019	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Receitas de intermediação financeira				
Operações de crédito	4d	21.343	41.100	31.682
Aplicações interfinanceiras de liquidez		386	553	145
		<u>21.729</u>	<u>41.653</u>	<u>31.827</u>
Despesas de intermediação financeira				
Operações de captação no mercado		(814)	(1.695)	(1.564)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(4.195)	(8.096)	(5.087)
		<u>(5.009)</u>	<u>(9.791)</u>	<u>(6.651)</u>
Resultado bruto da intermediação financeira		<u>16.720</u>	<u>31.862</u>	<u>25.176</u>
Receitas/(despesas) operacionais				
Receitas de prestação de serviços		94	161	112
Despesas de pessoal	12a	(595)	(1.152)	(1.041)
Despesas administrativas	12b	(2.749)	(5.509)	(4.446)
Despesas tributárias	12c	(981)	(1.872)	(1.418)
Outras receitas operacionais, líquidas		602	1.001	704
Resultado antes da tributação sobre o lucro		<u>13.091</u>	<u>24.491</u>	<u>19.087</u>
Imposto de renda e contribuição social	5b			
Corrente		(5.061)	(9.160)	(7.283)
Diferido		356	917	689
Lucro líquido do exercício/semestre		<u>8.386</u>	<u>16.248</u>	<u>12.493</u>
Quantidade de ações (milhares)		29.800	29.800	19.800
Lucro líquido por ação - em reais - R\$		0,42	0,82	0,63

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais

	Nota	Capital Social	Capital a Integralizar	Reservas de lucros		Lucros Acumulados	Total
				Legal	A distribuir		
Saldos em 31 de dezembro de 2017		19.800	-	1.725	14.063	-	35.588
Lucro do exercício		-	-	-	-	12.493	12.493
Destinações:							
Aumento de capital		-	10.000	-	(10.000)	-	-
Juros sobre capital próprio		-	-	-	-	(2.367)	(2.367)
Reserva de lucros a distribuir		-	-	-	9.501	(9.501)	-
Reserva legal		-	-	625	-	(625)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018		19.800	10.000	2.350	13.564	-	45.714
Lucro do exercício		-	-	-	-	16.248	16.248
Destinações:							
Aumento de capital		10.000	(10.000)	-	-	-	-
Juros sobre capital próprio		-	-	-	-	(2.808)	(2.808)
Dividendos		-	-	-	-	(1.051)	(1.051)
Reserva de lucros a distribuir		-	-	-	11.577	(11.577)	-
Reserva legal		-	-	812	-	(812)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019		29.800	-	3.162	24.141	-	58.103
Saldos em 31 de Junho de 2019		29.800	-	2.350	18.936	-	52.086
Lucro do semestre		-	-	-	-	8.386	8.386
Destinações:							
Aumento de capital		-	-	-	-	-	-
Juros sobre capital próprio		-	-	-	-	(1.318)	(1.318)
Dividendos		-	-	-	-	(1.051)	(1.051)
Reserva de lucros a distribuir		-	-	-	5.205	(5.205)	-
Reserva legal		-	-	812	-	(812)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019		29.800	-	3.162	24.141	-	58.103

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Demonstração dos fluxos de caixa

Exercício e semestre findos em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais

	2º semestre de 2019	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Fluxo de caixa proveniente das atividades operacionais			
Lucro líquido do semestre	8.386	16.248	12.493
Ajustes ao lucro líquido			
Depreciação e amortização	6	11	9
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(356)	(917)	(689)
Provisão para litígios	1	48	(13)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	871	2.544	5.087
	8.908	17.934	16.887
Variações de ativos e obrigações (Aumento)/redução das contas de ativo			
Operações de crédito	(1.313)	(5.511)	(17.747)
Outros créditos	(146)	(809)	(360)
Aumento/(redução) das contas de passivo			
Obrigações com pessoal	(6)	2	20
Obrigações tributárias	153	444	(100)
Outras contas a pagar	30	(73)	375
	(1.282)	(5.947)	(17.812)
Caixa líquido proveniente de (aplicado nas) atividades operacionais	7.626	11.987	(925)
Atividades de investimento			
Aquisições de imobilizado e intangível	(15)	(24)	(25)
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento	(15)	(24)	(25)
Atividades de financiamento			
Juros sobre capital próprio	174	452	631
Recursos de aceites cambiais	(841)	2.467	(355)
Caixa líquido proveniente de (aplicado nas) atividades de financiamento	(667)	2.919	276
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	6.944	14.882	(674)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	11.421	3.483	4.157
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	18.365	18.365	3.483
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	6.944	14.882	(674)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Contexto operacional

A Gazincred S.A. - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento (“Gazincred” ou “Companhia”) 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 Companhia 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 Companhia 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.

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração em 31 de março de 2020.

2 Apresentação das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas do Conselho Monetário Nacional - CMN e demais normas do Banco Central do Brasil - BACEN, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro - COSIF, e com as diretrizes contábeis emanadas da Lei nº 6.404/76 e as alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e pela Lei nº 11.941/09, quando aplicável, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC emitiu vários pronunciamentos contábeis, bem como suas interpretações e orientações, que alteram as práticas contábeis adotadas no Brasil, dentro do processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade. Essas normas, orientações e interpretações precisam ser aprovadas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN para que sejam aplicáveis às instituições financeiras. Os pronunciamentos contábeis já aprovados são:

Resolução CMN nº 3.566/08 - CPC 01: Redução ao valor recuperável de ativos;

Resolução CMN nº 3.604/08 - CPC 03: Demonstração dos fluxos de caixa;

Resolução CMN nº 3.750/09 - CPC 05: Divulgação sobre partes relacionadas;

Resolução CMN nº 3.823/09 - CPC 25: Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes;

Resolução CMN nº 3.973/11 - CPC 24: Evento subsequente;

Resolução CMN nº 3.989/11 - CPC 10 (R1): Pagamento baseado em ações;

Resolução CMN nº 4.007/11 - CPC 23: Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro;

Resolução CMN nº 4.144/12 - Pronunciamento conceitual básico; e

Resolução CMN nº 4.424/15 - CPC 33 (R1): Benefícios a empregados.

O CMN adotará o pronunciamento contábil do CPC nº 48, que trata da classificação e mensuração dos instrumentos financeiros, bem como o *impairment* de crédito, alterando o conceito anterior de perda incorrida para perda esperada. O BACEN concluiu as consultas públicas e há expectativa da adoção do CPC 48 a partir de 2021.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Não é possível estimar quando o CMN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis do CPC. A administração aguardará as deliberações do CMN sobre as normas, orientações e interpretações ainda não aprovadas, para ajustar as demonstrações financeiras da Companhia, dentro do que for aplicável.

As demonstrações financeiras incluem estimativas e premissas, como a mensuração de provisões para perdas com operações de crédito, provisão para contingências, outras provisões e os resultados efetivos podem ser diferentes daquelas estimativas e premissas.

As principais políticas contábeis adotadas para o registro das operações e para a elaboração das demonstrações financeiras da Companhia são as seguintes:

(a) Apuração do resultado

As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência, observando-se o critério “pro rata” dia para aquelas 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 são representados por disponibilidades em moeda nacional, aplicações interfinanceiras de liquidez e títulos e valores mobiliários - livres, cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pela Companhia para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

(c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez são registradas pelo valor de aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos até a data dos balanços, calculados “pro rata” dia, com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados.

(d) Títulos e valores mobiliários - Carteira própria

De acordo com a Circular do BACEN nº 3.068/01, os títulos e valores mobiliários são classificados de acordo com a intenção da administração em três categorias específicas:

- (i) **Negociação:** classificam-se nesta categoria aqueles títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. Por isso, são apresentados no ativo circulante, independentemente do seu prazo de vencimento. São ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;
- (ii) **Disponíveis para venda:** classificam-se nesta categoria aqueles títulos e valores mobiliários que podem ser negociados, porém não são adquiridos com o propósito de serem frequentemente negociados ou de serem mantidos até o seu vencimento. Os rendimentos intrínsecos (“*accrual*”) são reconhecidos na demonstração de resultado e as variações no valor de mercado ainda não realizados em contrapartida a conta destacada do patrimônio líquido, líquido dos efeitos tributários; e
- (iii) **Mantidos até o vencimento:** nesta categoria são classificados aqueles títulos e valores mobiliários para os quais a Companhia tem a intenção e capacidade financeira de mantê-los em carteira até seu vencimento.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

São contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos. A reavaliação quanto à classificação dos títulos e valores mobiliários é efetuada por ocasião da elaboração dos balanços semestrais, levando em conta a intenção e a capacidade financeira, observado os procedimentos estabelecidos pela Circular do BACEN nº 3.068/01.

A classificação, composição e segmentação dos títulos e valores mobiliários estão apresentadas na Nota 5

(e) Instrumentos financeiros derivativos

De acordo com a Circular do BACEN nº 3.082/02 e regulamentações posteriores, os instrumentos financeiros derivativos devem ser classificados na data de sua aquisição de acordo com a intenção da administração para fins ou não de proteção (*"hedge"*) e ajustados pelo valor de mercado com as valorizações e desvalorizações reconhecidas diretamente no resultado do período.

Adicionalmente, quando o instrumento financeiro derivativo é contratado em negociação associada à operação de captação ou aplicação de recursos, a valorização ou desvalorização decorrente de ajuste a valor de mercado pode ser desconsiderada, conforme previsto na Circular do BACEN nº 3.150/02, desde que observadas condições específicas.

(f) Demais ativos circulante e realizável a longo prazo

Demonstrados pelos valores de custo, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e variações monetárias (em base "pro rata" dia) e cambiais incorridos. Quando aplicável, foram constituídas provisões para ajuste ao valor justo.

(g) Ativo imobilizado

Demonstrado ao custo de aquisição, combinado com os seguintes aspectos:

- . Depreciação do imobilizado, pelo método linear, às taxas anuais entre 10% e 20%.
- . Depreciação do imobilizado de arrendamento mercantil operacional pelo prazo contratual e baseada no valor estimado de venda dos bens no final do contrato.

(h) Passivos circulante e exigível a longo prazo

Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos (em base "pro rata" dia) e cambiais incorridos.

(i) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda foi calculada pela alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro anual excedente a R\$ 240. Os créditos tributários sobre prejuízo fiscal, base negativa da contribuição social e por adições temporárias foram constituídos de acordo com as alíquotas vigentes a partir de 1º de janeiro de 2019, considerando as suas perspectivas de recuperação e estão registrados no ativo (Nota 8).

(j) 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 a Resolução do CMN nº 3.823/09, que aprovou o Pronunciamento Contábil (CPC 25) e a Carta Circular nº 3.429/10, da seguinte forma:

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- **Ativos contingentes** - não são reconhecidos, exceto quando da existência de evidências que assegurem elevado grau de confiabilidade de realização, usualmente representado pelo trânsito em julgado da ação e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro exigível.
- **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, enquanto aqueles classificados como perda remota não requerem provisão ou divulgação. Causas classificadas como perda possível são apenas divulgadas.
- **Obrigações legais (fiscais e previdenciárias)** - referem-se às demandas judiciais, onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de tributos e contribuições. O montante discutido é quantificado, integralmente provisionado e atualizado mensalmente.

(k) *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.

Essas provisões são reconhecidas no resultado do período. A Companhia efetua periodicamente a avaliação dos bens sujeitos aos testes de *impairment*.

(l) **Operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos e a provisão para créditos de liquidação duvidosa**

As operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos são classificados 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 garantias, observando os parâmetros estabelecidos pela Resolução nº 2.682/99, do CMN, que requer a análise periódica da carteira e sua classificação em nove níveis distintos, sendo “A” (risco mínimo) e “H” (risco máximo) de perda.

As rendas das operações de crédito, arrendamento mercantil e de outros créditos vencidas há mais de 59 dias, independentemente do nível de risco, somente são reconhecidas como receita, quando efetivamente recebidas. As operações classificadas como nível “H” permanecem nessa classificação por 6 meses, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas em contas de compensação, não mais figurando no balanço patrimonial.

As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas, exceto quando há amortização significativa da operação ou quando fatos novos relevantes justificarem mudanças do nível de risco, conforme previsto na Resolução nº 2.682 do CMN. As renegociações de operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos que já haviam sido baixadas contra a provisão e que estavam em contas de compensação são classificadas como nível “H”.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é fundamentada na análise das operações efetuada pela administração para concluir quanto ao valor necessário para cobrir a carteira de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos de liquidação duvidosa. A composição da referida provisão está apresentada na Nota 4.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

3 Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e equivalentes de caixa apresentados nas demonstrações dos fluxos de caixa estão constituídos por:

	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Disponibilidades	15	31
Aplicações interfinanceiras de liquidez (a)	18.350	3.452
	<u>18.365</u>	<u>3.483</u>

- (a) As aplicações financeiras são conversíveis em um montante conhecido de caixa e sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor, com rendimento médio de 97% do CDI.

4 Operações de crédito

(a) Composição e concentração da carteira por operações

	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Operações de crédito		
Desconto	5.601	6.149
Consignado	9.861	7.532
Crédito direto ao consumidor (CDC)	1.166	634
Empréstimo pessoal	32.112	24.607
Empréstimo pessoal - previdência social	25.702	27.913
Capital de giro	7.926	10.023
Total das operações de crédito	<u>82.368</u>	<u>76.858</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa – circulante	(6.697)	(4.098)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa - não circulante	(425)	(480)
Total da provisão para créditos de liquidação duvidosa	<u>(7.122)</u>	<u>(4.578)</u>
	<u>75.246</u>	<u>72.280</u>
Circulante	64.468	56.512
Não circulante	17.900	20.346

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Composição da carteira de operações por vencimento

	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Vencidos	7.511	5.235
A vencer	74.858	71.623
Até 3 meses	28.528	25.432
3 a 12 meses	28.431	25.845
1 a 3 anos	14.742	16.132
3 a 5 anos	2.976	3.896
Acima de 5 anos	181	318
	<u>82.369</u>	<u>76.858</u>

(c) Concentração do risco de crédito

Níveis	% de provisão	Curso normal	31 de dezembro de 2019		
			Vencidas	Valor Total	Provisão
A	0,5	69.728		68.728	(343)
B	1	1.594	379	1.193	(20)
C	3	854	415	1.269	(38)
D	10	573	505	1.078	(108)
E	30	501	693	1.194	(358)
F	50	384	653	1.037	(519)
G	70	328	853	1.181	(827)
H	100	896	4.013	4.909	(4.904)
Total		74.858	7.511	82.369	(7.122)

Níveis	% de provisão	Curso normal	31 de dezembro de 2018		
			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)

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Composição das receitas de operação de crédito

	<u>2º semestre de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Receita de operações de crédito			
Empréstimos	20.935	40.127	31.037
Títulos descontados	316	808	540
Financiamentos	92	165	105
Total das receitas de operações de crédito	<u>21.343</u>	<u>41.100</u>	<u>31.682</u>

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

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Rural	14	
Indústria	6.294	6.749
Comércio	4.822	7.568
Pessoas físicas	68.269	60.484
Serviços	2.970	2.057
	<u>82.369</u>	<u>76.858</u>

(f) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

A provisão para créditos de liquidação duvidosa apresentou as seguintes movimentações:

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Saldo inicial	(4.578)	(2.769)
Constituição	(8.096)	(5.087)
Baixas de créditos contra prejuízo	5.552	3.278
Saldo final	<u>(7.122)</u>	<u>(4.578)</u>

(f) Operações renegociadas e recuperadas

Os créditos renegociados no exercício de 2019 foram de R\$ 1.314 (2018 – R\$ 341), no segundo semestre de 2019 foram R\$ 850 (2018 – R\$ 217).

No exercício de 2019 foram recuperados créditos baixados como prejuízo no valor de R\$ 990 (2018 - R\$ 688), no segundo semestre 2019 foram recuperados R\$603 (2018 – R\$ 373), cujo valor está registrado em “Receita da intermediação financeira - Operações de crédito” no resultado Anual.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5 Ativo fiscal diferido

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 2019, a Administração revisou a expectativa de recuperação dos créditos tributários diferidos e registrou os montantes.

(a) Composição dos créditos tributários

Descrição	Saldo			Saldo 31 de dezembro de 2019
	1º janeiro de 2019	Constituições	Realizações	
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.946	1.080	(177)	2.849
Provisão para litígios	76	58	(40)	94
Provisão para participação nos lucros	21	17	(21)	17
Total	2.043	1.155	(238)	2.960

Descrição	Saldo			Saldo 31 de dezembro de 2018
	1º de janeiro de 2018	Constituições	Realizações	
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.169	866	(89)	1.946
Provisão para litígios	89	27	(40)	76
Provisão para participação nos lucros	18	21	(18)	21
Total	1.276	914	(147)	2.043

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Reconciliação da alíquota efetiva

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	24.492	19.087
Alíquotas nominais	40%	45%
IRPJ e CSLL calculados às Alíquotas nominais	(9.796)	(8.589)
Exclusões / (Adições) permanentes, líquidas		
Juros sobre capital próprio	1.123	1.065
Multas e doações dedutíveis		
Outros	430	(930)
Encargo fiscal	(8.243)	(6.593)
Imposto de renda e contribuição social corrente	(9.160)	(7.283)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	917	689

6 Recursos de aceites cambiais

Os recursos cambiais referem-se a títulos de letra de câmbio (LC GazinCred), cuja remuneração é de 100% a 115% do CDI (100% a 103% do CDI em 2018) e cujos vencimentos são até 2022.

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
De terceiros	5.911	8.453
De partes relacionadas (Nota 11)	22.214	17.205
Total	28.125	25.658
Circulante	4.722	1.969
Não circulante	23.403	23.689

7 Tributos e contribuições a recolher

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Imposto de renda a pagar	588	320
Contribuição social a pagar	334	216
Pis a recolher	87	65
Cofins a recolher	141	119
Outros	20	13
	1.170	733

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Provisão para contingências

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.

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 Companhia possui trinta 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\$234 (R\$186 em 2018).

	<u>Provisão</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2017	199
(-) Reversão de provisão	(13)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	<u>186</u>
(+) Constituição de provisão	48
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>234</u>

9 Juros sobre o capital próprio a pagar

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Mário Valério Gazin	767	529
Jair José Gazin	767	529
Antônio Roberto Gazin	767	529
João José da Silva	767	529
Rubens Gazini	767	529
Cecília Domingues Gazin	767	529
Elise Maria Custódio Gazin	767	529
Maria Luzinira da Silva Gazin	767	529
Maria Aparecida Gazin da Silva	767	529
Hercelina dos Santos Gazini	767	529
	<u>7.675</u>	<u>5.288</u>

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

Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10 Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social é representado por 29.800.000 (2018 - 19.800.000) de ações nominativas com valor nominal de 1,00 cada.

Através da ata da Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 27 de março de 2019 e homologada pelo Banco Central do Brasil em 24/06/2019, 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.

(b) Reservas de lucros

O saldo de reservas de lucros em 31 de dezembro de 2019 e de 2018 é formado pelas reservas legal e reservas especiais de lucros.

A 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 o capital próprio

O estatuto social determina que a importância para distribuição do dividendo obrigatório e/ou juros sobre capital próprio, na forma da Lei nº 9.249/95, aos acionistas, por percentual mínimo de 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido ajustado, na forma do artigo 202 da Lei nº 6.404/76. Assim, a distribuição estará sendo feita na forma de juros sobre o capital próprio e dividendos.

Em 2019, o valor dos dividendos mínimos obrigatórios foi provisionado por meio de juros ao capital próprio no montante de R\$ 2.808 e dividendos no montante de R\$ 1.051.

11 Transações entre partes relacionadas

(a) Saldos e operações

Os valores abaixo se referem às transações da Companhia com Companhias controladas ou ligadas ocorridas no exercício. As taxas utilizadas pela Companhia nas operações envolvendo partes relacionadas são taxas usuais de mercado nas datas das transações.

	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Operações de crédito		
Pessoas físicas	-	6.213
	-	6.213

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>31 de dezembro de 2018</u>
Recursos de aceites cambiais (Nota 6)		
Pessoas físicas	12.291	12.530
Gazin Ind. e Com. de Móveis e Eletrodomésticos Ltda.	9.923	4.675
	<u>22.214</u>	<u>17.205</u>

(b) 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 6), 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\$ 3.733 em 2019 (2018 – R\$ 3.100) no 2º semestre de 2019 R\$ 1.863 (2018 – R\$ 1.663).

(c) Remuneração do pessoal-chave da administração

	<u>31 de dezembro 2019</u>	<u>31 de dezembro 2018</u>
Salários e ordenados	184	174
INSS e FGTS	37	35
Outras	-	12
	<u>221</u>	<u>221</u>

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

Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 Despesas operacionais

(a) Despesas com pessoal

	2º semestre de 2019	31 de dezembro de 2018	31 de dezembro de 2018
Salários, incentivos e pró-labore	(330)	(626)	(566)
Assistência média e seguros, vale alimentação	(107)	(210)	(194)
FGTS	(20)	(39)	(37)
INSS	(86)	(167)	(147)
Férias e 13º salário	(52)	(110)	(96)
	<u>(595)</u>	<u>(1.152)</u>	<u>(1.041)</u>

(b) Outras despesas administrativas

	2º semestre de 2019	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Despesas de processamento de dados	(414)	(755)	(496)
Despesas com comissões*	(2.057)	(4.077)	(3.339)
Despesas com aluguéis	(6)	(9)	(6)
Despesas de comunicação	(45)	(89)	(80)
Despesas de publicações	(6)	(13)	(19)
Despesas do serviço financeiro	(82)	(170)	(249)
Despesas com serviços técnicos especializados	(38)	(140)	(113)
Despesas de propaganda e publicidade	(5)	(13)	(7)
Despesas de viagens no país	(3)	(6)	(8)
Despesas com depreciação e amortização	(6)	(11)	(9)
Despesas com taxas de registro	(3)	(9)	(11)
Despesas com contenciosos	(2)	(63)	(21)
Participação dos empregados no resultado	(37)	(74)	(56)
Outras despesas administrativas	(45)	(80)	(32)
Total	<u>(2.749)</u>	<u>(5.509)</u>	<u>(4.446)</u>

(*) Neste montante está registrado o gasto com comissões 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.

(c) Despesas tributárias

	2º semestre de 2019	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
PIS	137	262	199
COFINS	844	1.610	1.219
	<u>981</u>	<u>1.872</u>	<u>1.418</u>

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 Limite operacional - Acordo da Basileia

A Companhia Central do Brasil, através da Resolução nº 4.192/13 e alterações posteriores, estabeleceu a metodologia para apuração do Patrimônio de Referência e, através da Resolução nº 4.193/13 e alterações posteriores, dispôs sobre a apuração dos requerimentos mínimos de Patrimônio de Referência para os Ativos Ponderados pelo Risco (RWA). De acordo com a nova metodologia de cálculo, o Índice de Basileia para 31 de dezembro de 2019 com base no conglomerado prudencial é 33,12% (2018 – 39,16%).

14 Gerenciamento de riscos e capital

(a) Risco de crédito

A Companhia implantou a sua estrutura de gerenciamento de risco de crédito em consonância com a Resolução CMN nº 4.557/17 e utiliza-se do conjunto de políticas e normativos internos que visam administrar e mitigar a exposição da Companhia, por meio de metodologia avalizada pela alta administração.

O gerenciamento do risco de crédito está sob a responsabilidade da área de Riscos e controles internos, área segregada das unidades de negociação, de concessão de crédito e da administração de recursos, com autonomia para medição, análise, controle e reporte dos riscos.

(b) Risco operacional

A Companhia implantou a estrutura de gerenciamento de risco operacional, em conformidade com a Resolução CMN nº 4.557/17.

A estrutura de gerenciamento de risco tem por objetivo identificar, avaliar, monitorar e mitigar os riscos associados aos processos do negócio, com apoio de políticas e normativos internos, visando administrar e mitigar a exposição da Companhia por meio da efetividade do controle das atividades dos processos com maior potencial de risco.

(c) Risco de mercado

A Companhia implantou a sua estrutura de gerenciamento de risco de mercado em consonância com a Resolução CMN nº 4.557/17.

A estrutura de gerenciamento de risco de mercado está integrada à área de Riscos e controles internos e tem por objetivo identificar, avaliar, monitorar e controlar os riscos, com apoio do sistema de risco de mercado e do conjunto de políticas que visam administrar e mitigar a exposição da Companhia, por meio de metodologia avalizada pela alta administração. A definição de funções segregadas entre a área tomadora de risco e a área de gerenciamento de risco tem por finalidade a autonomia para realização da medição, análise, controle e reporte dos riscos.

(d) Risco de liquidez

A Companhia implantou a sua estrutura de gerenciamento de risco de liquidez em consonância com a Resolução CMN nº 4.557/17.

A estrutura de gerenciamento de risco de liquidez compatível com a natureza das operações e complexidade dos produtos está integrada à área de Riscos e controles internos e tem por objetivo identificar, avaliar, monitorar e controlar os riscos, com apoio do Sistema operacional e do conjunto de políticas que visam administrar e mitigar a exposição da Companhia.

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019 **Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

A Companhia emprega uma política conservadora na administração do risco de liquidez, observando os diferentes impactos em moedas e cenários macroeconômicos e de "estresse" que possam alterar sua disponibilidade de recursos junto ao mercado financeiro.

A gestão de risco de liquidez é pauta recorrente do Comitê de gestão, onde são discutidos eventuais descasamentos entre pagamentos e recebimentos a fim de manter a liquidez da Companhia dentro dos parâmetros definidos pela alta administração.

(e) Gerenciamento de capital

A Companhia adotou uma estrutura de gerenciamento de capital em conformidade com a Resolução CMN nº 4.557/17 e compatível com a sua estratégia de atuação, a natureza de suas operações, a complexidade dos produtos e serviços oferecidos e a dimensão da exposição a riscos.

O gerenciamento de capital está alinhado aos objetivos estratégicos da Companhia, abrangendo as áreas envolvidas na identificação e avaliação dos riscos relevantes às suas operações e com o estabelecimento de mecanismos para o monitoramento do capital, visando a sua adequação às exigências de capital regulatório, bem como a cobertura necessária de capital em face aos riscos a que a Instituição está exposta.

* * *