



**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS TRIMESTRAIS**

**GAIA CRED SECURITIZADORA DE  
CRÉDITOS FINANCEIROS S.A.**

**EM 30 DE SETEMBRO DE 2018  
E RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**



## Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras trimestrais .....	3
Comentário do desempenho .....	5
Notas explicativas às informações trimestrais	
1 Contexto operacional .....	6
2 Elaboração e apresentação das informações financeiras intermediárias .....	7
3 Resumo das principais práticas contábeis .....	7
4 Alterações às IFRSs e as novas interpretações de aplicação obrigatória a partir do exercício corrente.....	10
4.1 Normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas .....	10
5 Aplicações financeiras .....	10
5.1 Hierarquia de níveis - Ativos e Passivos financeiros reconhecidos a valor justo .....	10
5.2 Movimentação das aplicações financeiras.....	11
6 Tributos a recuperar .....	11
7 Fornecedores .....	11
8 Patrimônio líquido .....	11
9 Receita líquida de prestação de serviços.....	13
10 Despesas gerais e administrativas .....	13
11 Resultado financeiro.....	13
12 Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido .....	14
13 Partes relacionadas.....	14
14 Remuneração do pessoal-chave da administração .....	15
15 Benefícios aos empregados .....	15
16 Gerenciamento de riscos - Instrumentos financeiros.....	15
17 Análise de sensibilidade.....	17
18 Cobertura de seguros (Não auditado) .....	18

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras trimestrais

Aos Acionistas e Administradores da  
**Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.**  
São Paulo - SP

## Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias da Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2018, e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

## Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - “*Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*”, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

## Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1), aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

## Ênfase

### Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para o fato que em 30 de setembro de 2018, a Companhia incorreu no prejuízo de R\$ 112 (R\$ 74 em 31 de dezembro de 2017). Até início de setembro de 2017, a carteira de recebíveis da Companhia era composta por direitos de créditos (empréstimos consignados), adquiridos de terceiros. No entanto, em 4 de setembro de 2017, conforme descrito na nota 1 (“Contexto operacional”), foi registrada ata que transferiu todos recebíveis bem como as debêntures da 1ª (primeira) emissão para outra securitizadora (Adicional Securitizadora S.A). Essas condições indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto a continuidade normal das operações da Companhia. Entretanto, a Administração da Companhia está trabalhando para uma nova aquisição de carteira de direitos de créditos, além disso houve aumento de capital em 30 de setembro de 2018 no montante de R\$ 205.000 (duzentos e cinco mil reais) conforme Nota 8. Esse plano estratégico corrobora a continuidade dos negócios da Companhia em curto prazo, apoiando o plano de continuidade dos negócios, conforme descrito pela Administração na Nota 1. Nossa opinião não está ressalvada em relação a este assunto.

## Outros assuntos

### Demonstração do valor adicionado

Revisamos, também, a demonstração do valor adicionado, referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, preparada sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações financeiras intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações financeiras intermediárias, tomadas em conjunto.

São Paulo, 5 de novembro de 2018

MAZARS Auditores Independentes  
CRC nº 2 SP 023701/O-8



Cleber de Araujo  
Contador CRC nº 1 SP 213655/O



**COMENTÁRIO DO DESEMPENHO -  
GAIA CRED SECURITIZADORA DE CRÉDITOS FINANCEIROS S.A. (“Companhia”)**

Fundada em 15 de maio do ano de 2014, a Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A. (“Companhia”) está situada na Rua do Ministro Jesuíno Cardoso, 633, 8º. Andar - Vila Olímpia - São Paulo, na cidade de São Paulo. Sua missão é estruturar e emitir Debêntures, lastreadas em diversos segmentos de créditos financeiros.

Nos últimos anos o uso da securitização, importante fonte de captação de recursos para o setor privado, tem crescido em um ritmo acelerado nos principais mercados globais, inclusive no Brasil, onde as condições econômicas têm contribuído para que esta forma de investimento ganhe popularidade entre empresas e investidores.

Para tornar-se líder e impar na emissão de Debêntures no Brasil, a Companhia oferece a seus clientes vantagens competitivas frente às linhas de financiamento atualmente disponíveis do mercado financeiro, dentre elas a captação de recursos de longo prazo, desintermediação bancária, operações bem estruturadas com abundância de garantias e taxas atraentes.

A securitização de recebíveis financeiros tem se tornado uma estratégia de captação de recursos para as empresas, principalmente porque a queda relativa das taxas de juros nos últimos anos tem atraído novos investidores dispostos a incrementar a rentabilidade de seus investimentos permitindo a diversificação de fonte de captação. Dessa forma, a securitização passou não só a financiar o capital de giro das companhias, como também a auxiliar a recuperação de carteira de créditos duvidosos, de maneira competitiva e segura tanto para as empresas quanto para as instituições financeiras.

Em 2018, a Gaia Cred quer estar cada vez mais próxima dos clientes e investidores, sempre investindo em estruturação financeira, processos de análise e gestão de risco e sistemas e com sua proposta inovadora no mercado, nos tornamos pioneiros no mercado de securitização financeira, emitindo 2 (duas) séries de Debêntures no ano de 2015.

O nosso objetivo neste ano não é ser a maior securitizadora em volume, mas ser a Companhia com melhor capacidade de estruturação e gestão, assim obtendo reconhecimento de clientes e investidores como a melhor opção dentre as securitizadoras.

Seguimos nossos ideais, acreditamos que um bom ambiente de trabalho proporciona melhores resultados, porém o sucesso estará sempre baseado na força de vontade, na dedicação e na garra para atingir nossos objetivos, de forma que a vitória sempre será coletiva!

Finalmente, para os fins da Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003 (“ICVM 381”), a Administração da Companhia informa que durante todo ano de 2016, a Mazars Auditores Independentes S.S., ou quaisquer Partes Relacionadas a ela, assim definidas nos termos da ICVM 381, não prestou à Companhia e/ou às demais empresas pertencentes a seu grupo econômico qualquer serviço que não o de auditoria externa das demonstrações financeiras relacionadas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

# Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.

## Notas explicativas às informações trimestrais em 30 de setembro de 2018

(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### 1 Contexto operacional

A Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima, com sede na Rua Ministro Jesuíno Cardoso, nº 633, 8º andar - Vila Nova Conceição - São Paulo - SP foi constituída em 15 de maio de 2014 e obteve seu registro na JUCESP em 16 de julho de 2014. Tem por objetivo: (i) a aquisição e securitização de créditos oriundos de operações praticadas por bancos múltiplos, bancos comerciais, bancos de investimentos, sociedades de créditos imobiliários, sociedades de arrendamento mercantil, sociedades de créditos, financiamento e investimento, associações de poupança e empréstimo, caixas econômicas e companhias hipotecárias, entre outros; (ii) a emissão e colocação, privada ou junto ao mercado financeiro e de capitais, de qualquer título de crédito ou valor mobiliário compatível com suas atividades, respeitados os trâmites, da legislação aplicável; (iii) a realização de negócios e a prestação de serviços relacionados às operações de securitização de créditos supracitadas e, (iv) a realização de operações de hedge em mercados derivativos visando à cobertura de riscos na sua carteira de créditos.

Em 16 de dezembro de 2015, a Companhia formalizou o seguinte instrumento jurídico para a aquisição de créditos oriundos de operações praticadas por bancos múltiplos, comerciais, investimentos, sociedades de créditos imobiliários, arrendamento mercantil, sociedades de créditos, financiamento e investimento, associações de poupança e empréstimo, caixas econômicas e companhias hipotecárias.

- Escritura particular da 1ª (Primeira) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em duas séries, da espécie com garantia real, com garantia fidejussória adicional, para distribuição pública, com esforços restritos de colocação da Gaia Cred.

Dessa forma em 16 de dezembro de 2015, a Companhia emitiu 2 (duas) series de debêntures: Classe Sênior no valor de R\$ 8.000.000 (oito milhões de reais) e Classe Privada no valor de R\$ 2.000.000 (dois milhões de reais).

Dos valores emitidos foram integralizados R\$ 400 (quatrocentos mil reais) em 22 de janeiro de 2016 e R\$ 1.000.000 em 17 de fevereiro de 2016 e R\$ 573.000 (quinhentos e setenta e três mil reais) em 6 de dezembro de 2016.

Em 29 de maio de 2017 foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária (AGE) a transferência dos recebíveis e debêntures da 1ª (primeira) emissão a Adicional Securitizadora S.A por meio de assunção de dívida. A transferência dos ativos e passivos por assunção de dívida foi registrada em 04 de setembro de 2017 por meio de Assembleia Geral Extraordinária (AGE).

No período findo em 30 de setembro de 2018, a Companhia não emitiu novas debêntures, desta forma gerando resultado negativo de R\$ 112.

O plano de ação da Companhia para se manter operacional foi a emissão de 205.000 (duzentos e cinco e cinco mil) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. O capital integralizado pelos controladores foi de R\$ 182.000 (cento e oitenta e dois mil reais) conforme nota explicativa 8.

A Companhia está buscando novos negócios e é provável que durante o exercício de 2018 haja emissão de debêntures financeiras não conversíveis em ações, lastreadas em recebíveis, desta forma gerando novas receitas.

## **Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.**

### **Notas explicativas às informações trimestrais em 30 de setembro de 2018**

**(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

#### **2 Elaboração e apresentação das Demonstrações Financeiras Trimestrais**

##### **Declaração de conformidade (com relação às normas IFRSs e às normas do CPC)**

As presentes informações financeiras intermediárias incluem as informações trimestrais preparadas, conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRSs”), emitidas pelo “International Accounting Standards Board - IASB”, e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

As informações financeiras intermediárias foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - “Demonstrações Intermediárias” e condizentes com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

As Informações Financeiras Trimestrais foram aprovadas pela Administração da Companhia para sua emissão no dia 5 de novembro de 2018.

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

As principais práticas contábeis aplicadas na elaboração das informações trimestrais estão descritas abaixo, aplicadas de modo consistente a todos os períodos apresentados nessas informações trimestrais.

##### **(a) Base de mensuração**

As informações financeiras intermediárias foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais: (i) os instrumentos financeiros mensurados custo amortizado, (ii) instrumentos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado (VJR), e (iii) instrumentos financeiros mensurados a valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA).

##### **(b) Moeda funcional e moeda de apresentação**

As Informações trimestrais da Companhia são apresentadas em reais, que é sua moeda funcional e de apresentação.

##### **(c) Caixa e equivalentes de caixa**

Inclui caixa, saldos positivos em conta movimento, fundos de investimentos e aplicações financeiras pós-fixadas resgatáveis a qualquer momento, com riscos insignificantes de mudança de seu valor de mercado e sem penalidades. As aplicações financeiras são registradas ao valor justo, considerando os rendimentos proporcionalmente auferidos até as datas de encerramento dos períodos.

##### **(d) Estimativas contábeis**

A elaboração das informações trimestrais de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração se utilize de premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, que se baseiam na experiência histórica e expectativa de eventos futuros. A Companhia revisa suas estimativas e premissas periodicamente em período não superior a um ano.

## **Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.**

### **Notas explicativas às informações trimestrais em 30 de setembro de 2018**

**(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

#### **(e) Ativos financeiros não derivativos**

Os ativos financeiros são classificados no seu reconhecimento inicial. A sua classificação depende da finalidade para o qual eles foram adquiridos e do modelo de negócios da Companhia, os quais são classificados nas seguintes categorias:

##### **Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado**

Os ativos financeiros são mensurados nesta categoria quando a Companhia tem a intenção de mantê-los até o final dos fluxos de caixas contratuais e contenham exclusivamente pagamento de principal e juros sobre o saldo em aberto.

##### **Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado (VJR)**

De acordo com CPC 48 e em conformidade com o IRFS 9, o ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado pela Companhia, de acordo com a gestão de riscos documentada e a estratégia de investimentos. Os custos da transação, após o reconhecimento inicial, são reconhecidos no resultado como incorridos. Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado são medidos pelo valor justo, e as mudanças desses ativos são reconhecidas no resultado dos períodos.

##### **Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado (VJORA)**

Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, que correspondem a ativos cujo objetivo seja mantê-lo até o fim dos recebimentos dos fluxos contratuais ou pela venda do ativo, ou ativos que contenham pagamento de principal e juros sobre o saldo em aberto.

##### **Empréstimos e recebíveis- Contas a Receber**

Empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis e que não são cotados em um mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os empréstimos e recebíveis são mensurados pelo valor de custo amortizado utilizando o método de juros efetivos, deduzidos de qualquer perda por redução do valor recuperável.

#### **(f) Passivos financeiros não derivativos**

São reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis na data de negociação na qual a Companhia se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. São medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos e sua baixa ocorre quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou vencidas. Os ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e quitar o passivo simultaneamente. A Companhia tem as contas representativas de fornecedores e outras contas a pagar como passivos financeiros não derivativos.



## Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.

### Notas explicativas às informações trimestrais em 30 de setembro de 2018

(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### (g) Avaliação do valor recuperável de ativos (teste de “impairment”)

##### Ativos financeiros

São avaliados a cada data de apresentação, para verificar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável. A redução do valor recuperável é calculada pela diferença entre o valor contábil e o valor presente dos futuros fluxos de caixa estimados, descontados à taxa de juros efetiva original do ativo. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão contra recebíveis. Os juros sobre o ativo que perdeu valor continuam sendo reconhecidos através da reversão do desconto. Quando um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado.

##### Ativos não financeiros

O valor contábil dos ativos não financeiros da Companhia, que não o imposto de renda e contribuição social diferidos, é revisto a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é determinado.

#### (h) Outros ativos e passivos circulantes

Os demais ativos e passivos são demonstrados ao custo, incluindo os rendimentos e as variações monetárias auferidas e, quando aplicável, o efeito do seu ajuste para o valor justo ou de realização.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos doze meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

#### (i) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

As práticas contábeis para registro e divulgação de ativos e passivos contingentes e obrigações legais são apresentadas de acordo com as regras estabelecidas no CPC 25: (i) Ativos contingentes são reconhecidos somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, transitadas em julgado; (ii) Passivos contingentes são provisionados quando as perdas forem avaliadas como prováveis e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes avaliados como de perdas possíveis são apenas divulgados em nota explicativa e os passivos contingentes avaliados como de perdas remotas não são provisionados e nem divulgados; e (iii) Obrigações legais são registradas independentemente da avaliação sobre as probabilidades de êxito dos processos em que a Companhia questiona a inconstitucionalidade de impostos ou tributos.

#### (j) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda, quando aplicável, é constituída com base no lucro real (tributável) à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável que exceder a R\$ 240 no exercício para imposto de renda e de 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido.

#### (k) Resultado por ação

Calculado de acordo com o CPC 41, o resultado básico e diluído por ação é obtido dividindo-se o resultado do período atribuído aos acionistas da Companhia pela média ponderada da quantidade de ações em circulação.

#### (l) Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas no resultado por regime de competência.

## Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.

### Notas explicativas às informações trimestrais em 30 de setembro de 2018

(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### (m) Demonstrações de valor adicionado

A Companhia elaborou demonstrações do valor adicionado (DVA), individual e consolidada, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são requeridas pela legislação societária para companhias abertas, enquanto para IFRSs representam informação financeira suplementar.

#### 4 Alterações às IFRSs e as novas interpretações de aplicação obrigatória a partir do exercício corrente

As normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) novas e revisadas a seguir, em vigor para exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2016, foram adotadas nas demonstrações financeiras. Avaliamos a adoção dessas IFRS novas e revisadas, aplicáveis à Companhia e verificamos que não teve nenhum efeito relevante sobre os valores reportados e/ou divulgados para o período corrente.

- Alterações à IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 - Entidades de Investimento: Aplicando a Exceção de Consolidação;
- Alterações à IFRS 11 - Contabilizações de Aquisições de Participações em Operações Conjuntas;
- Alterações à IAS 16 e IAS 38 - Esclarecimento sobre os Métodos Aceitáveis de Depreciação e Amortização;

#### 4.1 Normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas

- IFRS 9 - Instrumentos Financeiros (a);
- IFRS 15 - Receitas de contratos com clientes (a);
- IFRS 16 - Arrendamentos (b);

(a) em vigor para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2018, com adoção antecipada permitida.

(b) em vigor para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019, com adoção antecipada permitida.

#### 5 Aplicações financeiras

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>Títulos para negociação</b>		
Certificado de Depósito Bancário	<u>1</u>	<u>5</u>
	<u><u>1</u></u>	<u><u>5</u></u>

A taxa de remuneração do certificado de depósito bancário - CDB é remunerado a 93% a.a. dos certificados de depósitos interbancários - CDI.

#### 5.1 Hierarquia de níveis - Ativos e passivos financeiros reconhecidos a valor justo

A mensuração da estimativa do valor justo por nível baseia-se na seguinte hierarquia:

Nível 1: Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos idênticos.

Nível 2: Classificado quando se utiliza uma metodologia de fluxo de caixa descontado ou outra metodologia para precificação do ativo com base em dados de mercado e quando todos esses dados são observáveis no mercado aberto.

Nível 3: Mensuração do valor justo são as derivadas de técnicas de avaliação que incluem entradas para os ativos ou passivos que não são baseadas em dados observáveis de mercado (dados não observáveis).

## Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.

### Notas explicativas às informações trimestrais em 30 de setembro de 2018

(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

A tabela a seguir apresenta hierarquia do valor justo dos “Títulos para negociação” e dos “Títulos disponíveis para venda” mantidos pela Companhia:

Tipo de instrumento	30/09/2018			31/12/2017		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Certificados de Depósitos Bancários Valor justo	-	1	-	-	5	-

#### 5.2 Movimentação das aplicações financeiras

	30/09/2018	31/12/2017
<b>Saldo Inicial</b>	<b>5</b>	<b>534</b>
Aplicação/resgate	(4)	(538)
Receita financeira	-	9
<b>Saldo final</b>	<b>1</b>	<b>5</b>

#### 6 Tributos a recuperar

	30/09/2018	31/12/2017
IR sobre aplicações financeiras	5	5
	<b>5</b>	<b>5</b>

#### 7 Fornecedores

	30/09/2018	31/12/2017
Contas a pagar (*)	6	5
	<b>6</b>	<b>5</b>

(\*) refere-se basicamente a prestações de serviço de terceiros, auditoria e despesas operacionais, tais como taxas e despesas com softwares.

#### 8 Patrimônio líquido

##### Capital social

Em 30 de setembro de 2018, o Capital social subscrito é de R\$ 386 (R\$ 181 em 2017) representado por 386.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

## Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.

### Notas explicativas às informações trimestrais em 30 de setembro de 2018

(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

Até período findo em 30 de setembro de 2018, a Companhia aumentou o capital social por meio de emissão de R\$ 205.000 (duzentos e cinco mil reais) em ações ordinárias nominativas, sem valor nominal totalizando R\$ 386.000 (trezentos e oitenta e seis mil reais) ações em 30 de setembro de 2018 (31 de dezembro de 2017 R\$ 181.000 ações).

Dos valores emitidos, foram integralizados R\$ 182.000 (cento e oitenta e dois mil reais).

Em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017, o capital social era dividido da seguinte forma:

Acionistas	%	Ações	
		30/09/2018	31/12/2017
Nova Atlantis Participações Ltda.	99,99%	385.000	180.000
Outros	0,01%	1.000	1.000
<b>Capital subscrito</b>	<b>100%</b>	<b>386.000</b>	<b>181.000</b>
<b>Capital a integralizar</b>	<b>6%</b>	<b>(23.000)</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>94%</b>	<b>363.000</b>	<b>-</b>

#### Reserva legal

A reserva legal é constituída mediante a apropriação de, no mínimo, 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.

#### Reservas estatutárias

O lucro líquido após as destinações de dividendos mínimos deverá ser destinado a reserva estatutária para a futura distribuição de dividendos aos acionistas da Companhia.

#### Dividendos

Aos acionistas está assegurado, pelo estatuto social da Companhia, um dividendo mínimo correspondente a 10% do lucro líquido apurado em cada exercício social, calculado nos termos da Lei das Sociedades por Ações (Lei nº 6.404/76) em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017 não houve distribuição de dividendos aos acionistas.

#### Lucro básico e diluído por ação (\*)

De acordo com as normas do Comitê de Pronunciamento Contábil calculamos o lucro básico por ação aos acionistas, para cada período social conforme demonstrado abaixo:

	30/09/2018	30/09/2017
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(113)	(48)
Média ponderada do número de ações durante o período	386	181
<b>Prejuízo básico e diluído (R\$)</b>	<b>(0,29274)</b>	<b>(0,26519)</b>

## **Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.**

**Notas explicativas às informações trimestrais**

**em 30 de setembro de 2018**

**(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

(\*) O lucro diluído apresenta-se igual ao lucro básico por ação, pois não existem efeitos diluidores.

## Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.

### Notas explicativas às informações trimestrais em 30 de setembro de 2018

(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

#### 9 Receita líquida de prestação de serviços

A composição das receitas auferidas pela estruturação de operações de securitização da Companhia no período findo em 30 de setembro de 2018 e de 2017 encontra-se demonstrada a seguir:

	2018		2017	
	3° Trimestre	Acumulado 30/09/2018	3° Trimestre	Acumulado 30/09/2017
Receita bruta de prestação de serviço	-	-	-	35
<b>Receita líquida de prestação de serviço</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35</b>

#### 10 Despesas gerais e administrativas

A composição das despesas gerais e administrativas no período findo em 30 de setembro de 2018 e de 2017 encontra-se demonstrada a seguir:

	2018		2017	
	3° Trimestre	Acumulado 30/09/2018	3° Trimestre	Acumulado 30/09/2017
Despesa com anúncios e publicações	(9)	(80)	-	(42)
Despesas com taxas CVM	(5)	(14)	-	(13)
Despesas com ocupação	(3)	(10)	(2)	(3)
Despesa com auditoria	(3)	(8)	(5)	(18)
Despesas tributárias	(3)	(4)	(1)	(47)
Despesas serviços de terceiros	-	-	(12)	(16)
Despesas com pessoal	-	-	(2)	(3)
	<b>(23)</b>	<b>(116)</b>	<b>(22)</b>	<b>(142)</b>

#### 11 Resultado financeiro

A composição das receitas financeiras, auferidas exclusivamente pelas aplicações em certificados de depósitos bancários, período findo em 30 de setembro de 2018 e 2017 encontra-se demonstrada a seguir:

	2018		2017	
	3° Trimestre	Acumulado 30/09/2018	3° Trimestre	Acumulado 30/09/2017
Juros sobre carteira de crédito	-	-	164	1.719
Receita de aplicações financeiras - CDB	-	-	3	9
Despesas financeiras (a)	-	3	(147)	(1.671)
		<b>3</b>	<b>20</b>	<b>57</b>

## Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.

### Notas explicativas às informações trimestrais em 30 de setembro de 2018

(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

#### 12 Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido

O cálculo da apuração do imposto de renda e a contribuição social para o período findo em 30 de setembro de 2018 e de 2017 encontram-se demonstrados a seguir:

	2018		2017	
	3° Trimestre	Acumulado 30/09/2018	3° Trimestre	Acumulado 30/09/2017
Prejuízo antes do IRPJ e CSLL.	(23)	(113)	(2)	(50)
Adições/exclusões permanentes	-	-	-	-
Compensação de prejuízos fiscais	-	-	-	-
<b>(=) Base de cálculo</b>	<b>(23)</b>	<b>(113)</b>	<b>(2)</b>	<b>(50)</b>
(x) Alíquota do IRPJ (25%) e da CSLL (9%)	(8)	(38)	(1)	(17)
Crédito tributário s/ prejuízo fiscal e base negativa	8	38	1	17
<b>(=) Provisão para IRPJ e CSLL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 13 Partes relacionadas

##### (a) Participação acionária

A Companhia é controlada direta da Nova Atlantis Participações Ltda. que, em 30 de setembro de 2018 e de 2017, esta possui participação de 99,99% do seu capital.

##### (b) Transações com partes relacionadas

Os detalhes a respeito das transações entre a Companhia e suas partes relacionadas em 30 de setembro de 2018 e 2017 estão apresentados a seguir:

	30/09/2018		30/09/2017	
	Ativo (passivo)	Receita (despesa)	Ativo (passivo)	Receita (despesa)
Rateio de custos (a)	-	-	-	(5)
Contas a pagar (b)	-	-	(53)	(46)
Contas a receber (c)	-	-	-	35
<b>Total líquido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(53)</b>	<b>(16)</b>

(a) refere-se ao rateio de custos relativos à estruturação e emissão de debêntures incorridos pela sua controladora Gaia Sec Assessoria Financeira Ltda.

(b) refere-se a despesas pagas pela controladora Nova Atlantis Participações Ltda, que serão reembolsadas pela Cia.

(c) refere-se substancialmente a receita de estruturação e emissão de debêntures que serão recebidas da parte relacionada Gaiasec Assessoria Financeira Ltda.

## **Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.**

### **Notas explicativas às informações trimestrais em 30 de setembro de 2018**

**(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

#### **14 Remuneração do pessoal-chave da Administração**

A Assembleia Geral Ordinária (AGO) da Companhia fixou desde a sua constituição, inclusive em relação ao último exercício social findo em 31 de dezembro de 2017 e 31 de dezembro de 2018 a remuneração mensal do valor fixado de um salário mínimo, acrescido do custo de INSS, na alíquota de 11%, ao Diretor Estatutário.

O Pessoal-Chave da Administração renunciou a qualquer tipo de remuneração que poderiam fazer jus em razão dos cargos ocupados conforme ata de reunião do conselho de administração realizada em 22 de março de 2018.

#### **15 Benefícios aos empregados**

A Companhia não possui benefícios pós-emprego, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para a Diretoria ou membros do Conselho de Administração.

#### **16 Gerenciamento de riscos - Instrumentos financeiros**

##### **Instrumentos financeiros**

O valor justo de ativos e passivos financeiros é mensurado por meio do resultado, investimentos mantidos até o vencimento e ativos financeiros disponíveis para venda, é apurado por referência aos seus preços de fechamento apurado na data de apresentação das informações trimestrais.

As aplicações financeiras da Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A. são realizadas através das aquisições de Certificados de Depósitos Bancários (CDB) administrados pelo Banco Bradesco S.A.

##### **Instrumentos financeiros derivativos**

Durante o período findo em 30 de setembro de 2018, a Companhia não efetuou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

##### **Política de gestão de riscos**

A Companhia possui uma política formal para gerenciamento de riscos cujo controle e gestão é responsabilidade da diretoria financeira, que se utiliza de instrumentos de controle através de sistemas adequados e de profissionais capacitados na mensuração, análise e gestão de riscos. Adicionalmente, não são permitidas operações com instrumentos financeiros de caráter especulativo.

##### **Gestão de risco de capital**

A política da Administração considera a manutenção de uma sólida base de capital para assegurar a confiança dos investidores, de eventuais credores e do mercado em geral, assim como garantir o desenvolvimento futuro do negócio.

A Administração monitora os retornos sobre capital, que a Companhia define como resultado auferido dividido pelo patrimônio líquido total, excluindo ações preferenciais não resgatáveis e participações de não controladores, quando for o caso.

O objetivo da Companhia é atingir um retorno sobre capital de 10%a.a., contudo, por estar no início de suas operações e ter realizado apenas uma operação, o retorno do sobre o capital foi negativo.



## Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.

### Notas explicativas às informações trimestrais em 30 de setembro de 2018

(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

#### Índice de endividamento líquido

O índice de endividamento da Companhia para o período findo em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017 está representado pela tabela a seguir:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Índice de endividamento (a)	100%	809%

(a) Passivo circulante + passivo não circulante sobre o total de ativos da companhia.

#### Risco de crédito

Considerado como a possibilidade de a Companhia incorrer em perdas resultantes de problemas financeiros com seus clientes, que os levem a não honrar os compromissos assumidos com a Companhia. Para minimizar esse risco todos os créditos ofertados são submetidos à rigorosa análise qualitativa, abrangendo, entre outros quesitos, a análise histórica da pontualidade na solvência das obrigações e a relação entre saldos devedores e garantias a eles relacionadas. Adicionalmente os créditos adquiridos estão garantidos por coobrigação dos cedentes, assegurando a integralidade do fluxo de caixa previsto mesmo na hipótese de inadimplência dos devedores. Quanto ao gerenciamento dos recursos em tesouraria, este tem como parâmetro, entre outros, a pulverização das disponibilidades de caixa entre instituições financeiras com adequada classificação de risco. Em 30 de setembro de 2018, a Companhia possuía R\$ 1 aplicados em certificado de depósitos bancários.

#### Risco de mercado acionário

Considerado como a possibilidade de a Companhia incorrer em perdas resultantes de problemas financeiros com seus clientes, que os levem a não honrar os compromissos assumidos com a Companhia. Para minimizar esse risco todos os créditos ofertados são submetidos à rigorosa análise qualitativa, abrangendo, entre outros quesitos, a análise histórica da pontualidade na solvência das obrigações e a relação entre saldos devedores e garantias a eles relacionadas. Adicionalmente, quando aplicável, os créditos adquiridos estão garantidos por coobrigação dos cedentes, assegurando a integralidade do fluxo de caixa previsto mesmo na hipótese de inadimplência dos devedores. Quanto ao gerenciamento dos recursos em tesouraria, este tem como parâmetro, entre outros, a pulverização das disponibilidades de caixa entre instituições financeiras com adequada classificação de risco.

A Companhia pode investir em participações de companhias de capital aberto em bolsa de valores e, por isso, estará exposta à volatilidade desse mercado. Em 30 de setembro de 2018, a Companhia não possuía participações em Companhias listadas em bolsa de valores.

#### Risco de liquidez

O caixa da Companhia é investido em Certificados de Depósito Bancário (CDBs) e Fundos de Investimentos Aberto - DI este indexado as variações do CDI, portanto variações nas taxas de mercado podem afetar o fluxo de caixa da Companhia.

<u>Passivos financeiros</u>	<u>Vencimento</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Contas a pagar (a)	2018	<u>6</u>	<u>5</u>
		<u>6</u>	<u>5</u>

(a) Os passivos financeiros não derivativos serão liquidados nos vencimentos que foram acordados com os fornecedores, cujo prazo máximo para liquidação é de até 31 de dezembro de 2018.

## Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.

### Notas explicativas às informações trimestrais em 30 de setembro de 2018

(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

A Companhia administra sua estrutura de ativos, passivos e capital com o objetivo de buscar otimizar sua estrutura de capital, possibilitar um retorno adequado aos acionistas e minimizar o risco de liquidez.

#### Risco de taxa de juros

O caixa da Companhia pode ser investido em Certificados de Depósito Bancários (CDBs) e Fundos de Investimentos, indexados a taxas de juros, portanto variações nas taxas de mercado podem afetar o fluxo de caixa da Companhia.

Para os ativos financeiros, a Companhia estuda as modalidades de investimentos oferecidas por grandes bancos e qual o tipo de remuneração, como o caixa é utilizado constantemente nas atividades operacionais, a diretoria decidiu aplicar em certificados de depósitos bancários CDB's e fundos de investimentos que remuneram um percentual da taxa de depósitos interbancários - CDI 93% conforme descrito na nota explicativa nº 5.

#### 17 Análise de sensibilidade

A Deliberação CVM nº. 550, de 17 de outubro de 2008 dispõe que as companhias abertas devem divulgar, em nota explicativa específica, informações qualitativas e quantitativas sobre todos os seus instrumentos financeiros, reconhecidos ou não como ativos ou passivos em seu balanço patrimonial.

Os instrumentos financeiros (aplicações financeiras) da Companhia são representados por certificados de depósitos bancários e estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, os quais até 30 de setembro de 2018 se aproxima dos valores de mercado. Os principais riscos atrelados às operações da Companhia estão ligados à variação da taxa dos depósitos interfinanceiros - DI para as suas aplicações financeiras.

A instrução CVM nº. 475, de 17 de dezembro de 2008, dispõe sobre a apresentação de informações sobre instrumentos financeiros, em nota explicativa específica, e sobre a divulgação do quadro demonstrativo de análise de sensibilidade. Com a finalidade de verificar a sensibilidade das aplicações financeiras à taxa de juros média das respectivas remunerações, fator de risco de taxa de juros ao qual a Companhia possuía exposição ativa na data base 30 de setembro de 2018, foram definidos 3 cenários diferentes com base em projeções divulgadas pelo boletim Focus, pelo Banco Central em 29 de setembro de 2018, definiu-se a taxa provável para SELIC média para os próximos 12 meses de 6,50% a.a. A partir da variação das taxas prováveis em cenários de deterioração para o SELIC foram determinadas as variações 25% para menos e 50% para menos, ou seja, recalcularam-se as taxas anuais das aplicações financeiras, respectivamente com o SELIC a 4,86% a.a. 3,25% a.a.

Para cada cenário, foi calculada a "receita financeira bruta", não se levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações. Calculou-se a sensibilidade das aplicações financeiras aos cenários para as remunerações médias mensais, a partir do saldo existente em 30 de setembro de 2018.

<u>Operação</u>	<u>Posição 09/2018</u>	<u>Fator de risco</u>	<u>Cenário I provável</u>	<u>Cenário II 25% menos</u>	<u>Cenário III 50% menos</u>
Aplicação financeira	1	CDI	6,50%	4,86%	3,25%
Receita projetada	-	-	-	-	-

## Gaia Cred Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.

### Notas explicativas às informações trimestrais em 30 de setembro de 2018

(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### 18 Cobertura de seguros (Não auditado)

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para riscos aos quais estaria sujeita em montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a de sua atividade. Os montantes são considerados suficientes pela Administração para a cobertura dos riscos envolvidos.

As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de auditoria, consequentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

\* \* \*