

**SRC**  
**Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros**  
**CNPJ 31.345.064/0001-58**  
**Em 31 de dezembro de 2020 e 2019**

## Conteúdo

Relatório da Administração .....	6
1 Contexto operacional .....	11
2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras .....	11
3 Descrição das principais práticas contábeis .....	11
4 Disponibilidades.....	13
5 Títulos e valores mobiliários- a valor justo por meio do resultado.....	13
6 Direitos creditórios.....	14
7 Provisão para perdas esperadas.....	15
8 Recursos de debêntures.....	15
9 Impostos de renda e contribuição social .....	16
10 Obrigações diferidas por aquisição de direitos creditórios .....	17
11 Outros pagamentos.....	18
12 Patrimônio líquido.....	18
13 Outras despesas financeiras .....	18
14 Outras despesas operacionais.....	19
15 Outros serviços prestados pelos auditores independentes.....	19
16 Outros assuntos .....	21

# Relatório de revisão dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas

**SRC – Securitizadora Securitizadora de Créditos Financeiros**

Rio de Janeiro - RJ

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da SRC Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros Ltda. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, dos resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da SRC Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros Ltda. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nesta data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no 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 a 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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião sobre as demonstrações financeiras.

## Responsabilidade da administração e da governança sobre as demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no 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 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.

## **Responsabilidade dos auditores independentes 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 detecta 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 Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos 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.

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.

Rio de Janeiro, 26 de janeiro de 2020.

Mazars Auditores Independentes  
CRC n° 2SP023701/O-8

Cleber de Araujo  
Contador CRC 1SP213655/O-8

**SRC Securitizadora de Créditos Financeiros**  
CNPJ 31.345.064/0001-58

**Relatório da Administração**

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, acompanhado das respectivas Notas Explicativas e Relatório dos Auditores Independentes. A SRC Securitizadora de Créditos Financeiros agradece a todos os que contribuíram para o resultado alcançado.

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

## SRC Securitizadora de Créditos Financeiros

### Balanço patrimonial

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais)

	Nota	31/12/2020	31/12/2019
<b>Ativo</b>			
<b>Ativo circulante</b>		<b>801.236</b>	<b>806.221</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Títulos e valores mobiliários</b>	<b>5</b>	<b>8.050</b>	<b>17.657</b>
Certificados de depósitos bancários		8.050	17.657
<b>Direitos creditórios</b>	<b>6</b>	<b>792.984</b>	<b>788.540</b>
Direitos creditórios a vencer		791.589	785.359
Rendimentos apropriados		1.395	3.181
<b>Outras contas a receber</b>		<b>201</b>	<b>23</b>
Impostos e contribuições a compensar		201	23
<b>Total do ativo</b>		<b>801.236</b>	<b>806.221</b>
<b>Passivo circulante</b>		<b>801.226</b>	<b>56.341</b>
<b>Recursos de debêntures</b>	<b>8</b>	<b>753.543</b>	<b>9.339</b>
Debêntures		750.000	-
Juros a pagar sobre debêntures		3.543	9.339
<b>Outras obrigações</b>		<b>120</b>	<b>17</b>
Impostos e contribuições a recolher		120	17
<b>Outros pagamentos a realizar</b>		<b>47.563</b>	<b>46.985</b>
Obrigações diferidas por aquisição de direitos creditórios	<b>10</b>	47.122	46.985
Outros pagamentos	<b>11</b>	441	-
<b>Passivo não circulante</b>		<b>-</b>	<b>750.000</b>
<b>Recursos de debêntures</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>750.000</b>
Debêntures		-	750.000
<b>Total do passivo</b>		<b>801.226</b>	<b>806.221</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>(120)</b>
Capital social subscrito		10	10
(-) Capital social a integralizar		-	(9)
Prejuízos acumulados		-	(121)
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>801.236</b>	<b>806.221</b>

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

# SRC Securitizadora de Créditos Financeiros S.A.

## Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais)

	Notas	31/12/2020	31/12/2019
<b>Direitos creditórios</b>		<b>22.019</b>	<b>44.813</b>
Rendas de direitos creditórios		23.286	47.326
Outras despesas financeiras	13	(1.267)	(2.513)
<b>Títulos privados de renda fixa</b>		<b>289</b>	<b>357</b>
Rendas de títulos de renda fixa		289	357
<b>Despesas de captação</b>	8	<b>(20.709)</b>	<b>(43.983)</b>
Juros sobre debêntures		(20.709)	(43.983)
<b>Resultado operacional</b>		<b>1.599</b>	<b>1.187</b>
<b>Outras despesas operacionais</b>		<b>(1.367)</b>	<b>(1.124)</b>
Cartórios		(408)	(354)
Outras	14	(330)	(7)
IOF sobre aplicações		(207)	(286)
Custódia		(158)	(161)
Tributárias		(126)	(161)
Auditoria		(89)	(110)
Despesa de pessoal		(25)	(24)
Consultoria		(23)	(21)
Advogados		(1)	-
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>		<b>232</b>	<b>63</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	9	<b>(111)</b>	<b>(13)</b>
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>121</b>	<b>50</b>
<b>Número de ações</b>		<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Lucro por ação, em Reais</b>		<b>1,21</b>	<b>0,50</b>

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

## SRC Securitizadora de Créditos Financeiros

### Demonstração das mutações do patrimônio líquido Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019 (Em milhares de reais)

	Capital Social	Lucros(prejuízos) acumulados	Total
Saldo em 31 de Dezembro 2018	1	(171)	(170)
Lucro líquido do exercício	-	50	50
Saldo em 31 de Dezembro de 2019	1	(121)	(120)
Mutações do período	-	50	50
Saldo em 31 de Dezembro de 2019	1	(121)	(120)
Integralização de capital	9	-	9
Lucro líquido do exercício	-	121	121
Saldo em 31 de Dezembro 2020	10	-	10
Mutações do período	9	121	130

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

## SRC Securitizadora de Créditos Financeiros

### Demonstração dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Lucro líquido</b>	<b>121</b>	<b>50</b>
Rendimentos de direitos creditórios	(23.286)	(47.326)
Despesas de juros s/ debêntures	20.709	43.983
<b>Lucro líquido ajustado das atividades operacionais</b>	<b>(2.456)</b>	<b>(3.293)</b>
<b>(Aumento)redução em contas do ativo</b>		
Títulos e valores mobiliários	9.607	(15.157)
Aquisição e recebimento de direitos creditórios	(6.230)	17.045
Recebimento de juros sobre direitos creditórios	25.702	48.652
Outros créditos	(178)	(15)
<b>Total do aumento em contas do ativo</b>	<b>28.271</b>	<b>50.525</b>
<b>Aumento(redução) em contas do passivo</b>		
Impostos e Contribuições	103	2
Outros pagamentos	578	(1.430)
<b>Total da redução em contas do passivo</b>	<b>681</b>	<b>(1.428)</b>
<b>Recursos líquidos aplicados nas atividades operacionais</b>	<b>26.496</b>	<b>45.804</b>
<b>Fluxo das atividades de financiamento</b>		
Integralização de capital social	9	-
Pagamento de juros s/ debêntures	(26.505)	(45.805)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento</b>	<b>(26.496)</b>	<b>(45.805)</b>
<b>Variação no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Redução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>

# **SRC Securitizadora de Créditos Financeiros**

## **Demonstração dos fluxos de caixa**

### **Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019**

(Em milhares de reais)

---

#### **1 Contexto operacional**

A SRC Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros (“Securitizadora” ou “Companhia”) é uma Sociedade anônima de propósito Específico (SPE), criada em 27 de agosto de 2018.

A finalidade da Securitizadora é a aquisição de direitos creditórios, detidos por empresa emissora de cartões de crédito, junto as instituições financeiras, conforme as regras de arranjos de pagamentos, decorrentes de transações de pagamento operacionalizadas pelo sistema da empresa emissora dos cartões e realizadas por usuários-finais, para a aquisição de bens ou serviços em estabelecimentos credenciados.

Em 28 de junho de 2019, com efeitos a partir do 3º (terceiro) trimestre de 2019, foram aprovados: (i) o Aditamento ao Contrato de Promessa de Cessão e Aquisição de Direitos Creditórios e Outras Avenças, alterando a vigência do mesmo para até 20 de novembro de 2021; e (ii) o Aditamento à Escritura de Emissão de Debêntures, definindo as novas datas de pagamento das remunerações e amortização de debêntures.

#### **2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo as alterações promovidas pela Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, bem como os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) aprovados pelos órgãos reguladores.

A preparação de informações requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Securitizadora no processo de aplicação das práticas contábeis. As estimativas e premissas contábeis são continuamente avaliadas e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros considerados razoáveis para as circunstâncias. Tais estimativas e premissas podem diferir dos resultados efetivos.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração em 26 de janeiro de 2021.

#### **3 Descrição das principais práticas contábeis**

##### **(a) Apropriação receitas e despesas e destinação do resultado**

O regime de apuração do resultado é o de competência, o qual estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente do pagamento ou recebimento. A destinação do resultado ocorre ao final do exercício, assim como a constituição de reservas.

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

As demonstrações contábeis estão apresentadas em milhares de reais. O Real é a moeda funcional e de apresentação da empresa. As informações apresentadas em milhares de reais foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

## SRC Securitizadora de Créditos Financeiros

### Demonstração dos fluxos de caixa

### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais)

---

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

Estão compostas por disponibilidades, em moeda nacional.

(d) **Reconhecimento inicial de instrumentos financeiros**

A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende de suas características e do propósito e finalidade pelos quais os instrumentos financeiros foram adquiridos pela Securitizadora. Todos os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo custo de aquisição acrescido do custo de transação, quando na categoria de custo amortizado, e, após mensurados ao custo amortizado ou ao seu valor justo por meio do resultado, conforme a classificação que lhes for atribuída. Data de reconhecimento

Todos os ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de negociação.

i. ***Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração e apresentação***

Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias:

- **Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado:** essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação. Esta categoria está composta pelos títulos e valores mobiliários.
- **Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado:** esses ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após o seu reconhecimento inicial, utiliza-se o método da taxa efetiva de juros, apurada no início da operação. Esses ativos, quando aplicável, estão sujeitos a provisões para redução do seu valor recuperável. Esta categoria está composta pelos direitos creditórios.
- **Passivo financeiro:** O passivo é reconhecido pela obrigação futura a pagar da aquisição dos ativos financeiros, após o seu reconhecimento inicial, utiliza-se o método da taxa efetiva de juros, apurada no início da operação. Esse passivo, quando aplicável, está sujeito a atualização monetária e juros contratuais. Esta categoria está composta pelas Obrigações diferidas por aquisição de direitos creditórios e debêntures.
- **Provisão para perdas esperadas:** A provisão é reconhecida sempre que houver evidência de redução no valor recuperável dos ativos financeiros da Companhia avaliados pelo custo amortizado. A perda por redução ao valor recuperável é mensurada pela diferença entre o valor contábil do ativo e o valor presente do novo fluxo de caixa esperado calculado após a mudança de estimativa, aplicadas aos ativos classificados como ao custo amortizado.

(e) **Impostos de renda e contribuição social**

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota de 15% sobre o lucro anual tributável e, quando aplicável, acrescida de adicional específico de 10% sobre o lucro tributável que ultrapassar R\$ 240. A provisão para a contribuição social é constituída à alíquota de 9% sobre o lucro antes do imposto de renda, ajustado na forma da legislação em vigor. As alíquotas abaixo demonstradas, consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

## SRC Securitizadora de Créditos Financeiros

### Demonstração dos fluxos de caixa

### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais)

As alíquotas abaixo demonstradas, consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

<u>Descrição</u>	<u>%</u>
Imposto de renda	15%
Adicional de imposto de renda	10%
Contribuição social	9%

#### (f) Outros passivos e ativos (circulantes e não circulantes)

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Securitizadora e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança. Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Securitizadora possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias ou cambiais incorridos. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

#### 4 Disponibilidades

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Bancos	<u>1</u>	<u>1</u>

#### 5 Títulos e valores mobiliários- a valor justo por meio do resultado

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Certificado de Depósitos Bancários</b>	<u>8.050</u>	<u>17.657</u>

Os Certificados de Depósitos Bancários (CDB), tem vencimento final em 31 de dezembro de 2021, entretanto, estão disponíveis para resgate automático, descontando os impostos incidentes aplicáveis aos investimentos de renda fixa. Em 31 de dezembro de 2020 o saldo contábil corresponde aproximadamente ao seu valor de mercado, com saldo final de R\$ 8.050 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 17.657).

## SRC Securitizadora de Créditos Financeiros

### Demonstração dos fluxos de caixa

### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais)

---

#### 6 Direitos creditórios

Esses ativos financeiros estão classificados como ao custo amortizado e são reconhecidos inicialmente pelo custo de aquisição acrescido de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis, sendo constituída uma provisão para perdas esperadas quando necessário. Referem-se aos recebíveis de cartões de crédito, adquiridos sem coobrigação.

##### (a) Descrição

A originação dos direitos creditórios elegíveis se dá por meio da aquisição, mediante a oferta pela cedente, especificada nos termos dos contratos de promessa de cessão e aquisição, que são apropriadas na fluência dos prazos dos vencimentos.

A aquisição dos Direitos Creditórios é realizada com base nas regras, condições e procedimentos estabelecidos nas condições gerais de cessão, bem como de acordo com os critérios de elegibilidade.

##### Critério de elegibilidade

A Companhia somente poderá adquirir direitos creditórios que atendam, nas respectivas datas de aquisição, individualmente e de forma cumulativa, aos seguintes critérios de elegibilidade:

- (i) os direitos creditórios deverão ser colocados à disposição pelos estabelecimentos credenciados para cessão, por meio de qualquer canal de comunicação disponibilizado pela credenciadora;
- (ii) os direitos creditórios deverão ser provenientes da oferta de cessão da operadora de crédito, nos termos do contrato aprazado;
- (iii) Cada carteira de direitos creditórios deverá possuir um prazo médio de vencimento de, no máximo, 90 dias.

##### (b) Composição da carteira

<u>A vencer</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
A vencer em até 14 dias	158.250	99.416
A vencer entre 15 e 30 dias	145.838	226.100
A vencer entre 31 e 60 dias	330.851	280.733
A vencer entre 61 e 90 dias	148.886	105.152
A vencer entre 91 e 360 dias	9.159	77.139
<b>Total</b>	<b><u>792.984</u></b>	<b><u>788.540</u></b>

## SRC Securitizadora de Créditos Financeiros

### Demonstração dos fluxos de caixa

### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais)

#### (c) Movimentação da carteira

	31/12/2020	31/12/2019
Saldo inicial	788.540	806.910
(+) Compra de direitos creditórios*	3.964.384	4.982.100
(+) Obrigação diferida por aquisição de direitos creditórios	253.046	318.006
(-) Recebimento de direitos creditórios	(4.211.200)	(5.317.150)
(-) Recebimento de rendimentos de direitos creditórios	(25.072)	(48.652)
(+) Rendimentos de direitos creditórios	23.286	47.326
<b>Saldo final</b>	<b>792.984</b>	<b>788.540</b>

\*Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a taxa média praticada foi de 2% e 5,62% respectivamente

#### 7 Provisão para perdas esperadas

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, não foram identificados indicadores de perdas esperadas nas carteiras de direitos creditórios adquiridos, que pudessem justificar a constituição de provisão para redução ao valor recuperável das mesmas.

#### 8 Recursos de debêntures

As debentures são inicialmente mensuradas ao seu custo de aquisição, equivalente ao seu valor justo e, posteriormente, são mensurados pelo custo amortizado, baseado na taxa interna de retorno e levando-se em conta as características específicas das mesmas. A receita de juros apropriados de maneira “prorrata temporis” e as despesas financeiras são reconhecidas no resultado quando incorridas, sendo os juros demonstrados no passivo circulante R\$ 3543 (2019 R\$ 9.339) e o principal no passivo não circulante R\$ 750.000 (2019 R\$ 750.000).

Representado pela 1ª (primeira) e a 2ª (segunda) debêntures simples, não conversíveis em ações, em 02 de outubro de 2018 e 08 de outubro de 2018, nos valores de R\$ 375.000 e R\$ 375.369, respectivamente. Nas mesmas datas, foram adquiridos direitos creditórios, nos valores de R\$ 396.963 e R\$ 395.938. Corresponde também, aos juros a pagar sobre debêntures de 100,01% (cem inteiros e um centésimo por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI, calculadas e divulgadas diariamente pela B3, no informativo diário disponível em sua página na rede mundial de computadores (<http://www.b3.com.br>). Em 28 de junho de 2019, foram alteradas as datas de pagamento das remunerações, o prazo de vigência das debêntures, que passa a ter 38 (trinta e oito) meses, a contar da data de emissão e o percentual DI sobre os juros a pagar, correspondendo a 100,1600% (cem inteiros e dezesseis centésimos por cento), desde a primeira data de subscrição ou data de pagamento da remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, inclusive, até a data de pagamento da remuneração subsequente, exclusive, sendo a última devida na data de vencimento.

## SRC Securitizadora de Créditos Financeiros

### Demonstração dos fluxos de caixa

#### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais)

---

Durante o exercício de 2019, nas datas de 19 de março, 11 de julho e 30 de setembro, conforme definidos na escritura e aditamento de debêntures, houve pagamentos de remunerações das debêntures, nos respectivos valores de R\$ 21.158, R\$ 14.730 e R\$ 9.917, totalizando R\$ 45.805 no exercício de 2019. Durante o exercício de 2020, mais especificamente nos dias 31 de março de 2020 e 30 de setembro de 2020, ocorreram novos pagamentos de remunerações das debêntures, sendo R\$ 17.059 e R\$ 9.446 respectivamente, totalizando R\$ 26.505.

**Tipo:** simples, nominativas escriturais e não conversíveis em ações.

**Espécie:** quirografária com garantia adicional de cessão fiduciária de direitos creditórios da Securitizadora.

**Valor Nominal:** R\$ 1 (hum mil reais) por debênture.

**Destinação dos recursos:** Os recursos oriundos da emissão são destinados à aquisição de direitos creditórios.

**Pagamentos condicionados:** A obrigação da Securitizadora de efetuar a amortização das debêntures (amortizações e remunerações) está condicionada à realização das carteiras de direitos creditórios adquiridos pela Securitizadora e vinculadas respectivamente a cada uma das séries de debêntures.

**Remuneração alvo:** 100,16% da variação do CDI, paga periodicamente. Até 11 de julho de 2019 a remuneração foi equivalente a 100,01% da variação do CDI.

**Amortização do principal:** o principal será amortizado em três parcelas, sendo 25%, 50% e 75% perfazendo o montante total, com vencimentos em 1º, 8 e 15 de novembro de 2021, respectivamente.

As debêntures foram inicialmente mensuradas ao seu custo de aquisição, equivalente ao seu valor justo e, posteriormente, são mensurados pelo custo amortizado, baseado na taxa interna de retorno e levando-se em conta as características específicas das mesmas. A receita de juros apropriados de maneira “prorrata temporis” e as despesas financeiras são reconhecidas no resultado quando incorridas, sendo os juros a pagar demonstrados no passivo circulante R\$ 3.543 (2019 R\$ 9.339) e o principal a amortizar no passivo não circulante R\$ 750.000 (2019 R\$ 750.000).

## 9 Impostos de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda foi constituída pela alíquota-base de 15% sobre o lucro tributável, acrescido de adicional de 10% sobre a parcela de lucro excedente a R\$ 240 ao ano, conforme previsto na legislação. A provisão para contribuição social foi constituída a alíquota de 9%.

## SRC Securitizadora de Créditos Financeiros

### Demonstração dos fluxos de caixa

#### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais)

Descrição	Imposto de Renda		Contribuição Social	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	232	63	232	63
+ Despesas indedutíveis	323	-	323	-
Lucro antes da tributação e compensação de prejuízos fiscais	555	63	555	63
Compensação prejuízos fiscais de exercícios anteriores	(153)	(19)	(153)	(19)
Base de cálculo – Imposto de renda e contribuição social	402	44	402	44
Alíquota nominativa (15%+ 10% adicional)	25%	15%	9%	9%
(=) Despesas do Imposto de renda e contribuição social	77	7	36	4
(-) Ajuste provisão exercício 2019	-	-	(2)	2
(=) Despesas de Imposto de renda e contribuição social	<b>77</b>	<b>7</b>	<b>34</b>	<b>6</b>

#### 10 Obrigações diferidas por aquisição de direitos creditórios

Representado pela parcela de 6% (seis por cento) do valor de aquisição de direitos creditórios, incluindo juros, retidas para pagamento em momento posterior, conforme previsto em cada contrato de cessão, incluindo as atualizações diárias devidas sobre as referidas parcelas das postergações de pagamentos da compra de direitos creditórios.

Do total das parcelas cujo pagamento foi postergado, em conformidade com o contrato de cessão, são deduzidos os valores referentes à constituição da reserva de encerramento e a todos os impostos aplicáveis à operação. A seguir apresenta-se a movimentação ocorrida no exercício:

<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>48.415</b>
(+) Valores a pagar por aquisição de direitos creditórios	318.006
(-) Pagamento de obrigações por aquisição de direitos creditórios	(321.948)
(+) Encargos financeiros	2.840
(-) Constituição de reserva de encerramento**	(135)
(-) Reembolso de PIS/ COFINS sobre receita bruta do exercício acumulado**	(192)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>46.985</b>
(+) Valores a pagar por aquisição de direitos creditórios	253.046
(-) Pagamento de obrigações por aquisição de direitos creditórios	(254.115)
(-) Obrigações a compensar	(61)
(+) Encargos financeiros	1.400
(-) Reembolso de PIS/ COFINS sobre receita bruta do exercício**	(120)
(-) Reembolso de IRPJ/ CSLL sobre o lucro do exercício de 2019**	(13)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>47.122</b>

## SRC Securitizadora de Créditos Financeiros

### Demonstração dos fluxos de caixa

#### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais)

\*\* Os impostos e constituição de reserva de encerramento aplicáveis às operações da Securitizadora são deduzidos na composição de saldo do diferido a pagar.

#### 11 Outros pagamentos

Refere-se as provisões operacionais e saldo de credores, obedecendo o regime de competência adotado pela Companhia.

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Provisões de gastos operacionais	(323)	-
Emolumentos cartoriais a pagar	<u>(118)</u>	<u>-</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>(441)</u></b>	<b><u>-</u></b>

#### 12 Patrimônio líquido

##### (a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2020, o capital social está representado por 100 (cem) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, emitidas pelo valor de R\$ 0,1 (cem reais) cada, totalizando R\$ 10 (dez mil reais).

Em 31 de março de 2020, a parcela restante a integralizar do capital social, no valor de R\$ 9 (nove mil reais), foi integralizada em moeda corrente nacional.

##### (b) Destinação do lucro dos exercícios

Conforme definido no Estatuto da Securitizadora, o lucro líquido do exercício foi utilizado para compensação dos prejuízos acumulados.

##### (c) Valor patrimonial das ações

O valor patrimonial das ações ordinárias no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, correspondem a R\$ 0,01 (cem) por ação.

#### 13 Outras despesas financeiras

Outras despesas financeiras estão representadas pelos encargos incidentes sobre o saldo das obrigações diferidas por aquisição de direitos creditórios, líquida das retenções para reembolso de impostos e reserva de encerramento, como segue:

## SRC Securitizadora de Créditos Financeiros

### Demonstração dos fluxos de caixa

#### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
(+) Despesas financeiras com obrigações por aquisição de direitos creditórios	1.400	2.840
(-) Constituição de reserva de encerramento	-	(135)
(-) Reembolso de PIS/ COFINS sobre receita bruta do exercício	(120)	(192)
(-) Reembolso de IRPJ/ CSLL do exercício de 2019	<u>(13)</u>	<u>-</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>1.267</u></b>	<b><u>2.513</u></b>

#### 14 Outras despesas operacionais

Refere-se a provisão para assegurar futuros pagamentos aos credores e outros encargos das operações da Companhia já previstos.

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Provisão para gastos operacionais	(323)	-
Outras	<u>(7)</u>	<u>(7)</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>(330)</u></b>	<b><u>(7)</u></b>

#### 15 Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Registre-se que a Securitizadora, no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020, não contratou nem teve serviços prestados pela Mazars Auditores Independentes SS, que não os serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

##### (a) Fatores de riscos

###### Riscos de mercado

- **Descasamento de rentabilidade:** A distribuição dos rendimentos da carteira da Securitizadora pode ter parâmetros diferentes daqueles utilizados para o preço de aquisição dos direitos creditórios elegíveis. Não obstante quaisquer medidas adotadas, os recursos da Securitizadora poderão ser insuficientes para pagar parte ou a totalidade dos rendimentos aos acionistas. O Cedente, o Cessionário e os intervenientes anuentes não prometem ou asseguram rentabilidade aos acionistas;

## SRC Securitizadora de Créditos Financeiros

### Demonstração dos fluxos de caixa

#### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais)

---

- **Flutuação dos ativos financeiros:** O valor dos ativos financeiros que integram a carteira da Securitizadora pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos financeiros, o patrimônio da Securitizadora pode ser afetado. A queda nos preços dos Ativos Financeiros integrantes da carteira pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados;
- **Efeitos da política econômica do Governo Federal:** Consistem no risco de fatores macroeconômicos, como os efeitos da política econômica praticada pelo governo brasileiro e demais variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou de situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou regulatória que influenciem de forma relevante o mercado financeiro brasileiro. Medidas do governo brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária envolveram, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, controle de tarifas, controles do setor, mudanças legislativas, entre outras. Essas políticas têm impactado significativamente a economia, os mercados financeiro e de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar nas operações da Securitizadora. Não será devida pela Securitizadora ou por qualquer pessoa, multa ou penalidade de qualquer natureza, caso haja prejuízo resultante de tal evento.

#### Riscos de crédito

- **Fatores macroeconômicos:** Como a Securitizadora aplicará seus recursos exclusivamente em direitos creditórios elegíveis, dependerá da originação de direitos creditórios elegíveis, bem como da solvência do devedor para distribuição de rendimentos aos Cotistas. A originação de direitos creditórios elegíveis bem como a solvência do devedor pode ser afetado por fatores macroeconômicos relacionados à economia brasileira, tais como elevação das taxas de juros, aumento da inflação, baixos índices de crescimento econômico e/ou impactos em sua originação, etc. Assim, na hipótese de ocorrência de um ou mais desses eventos, poderá haver o aumento da inadimplência dos direitos creditórios elegíveis e/ou impactos em sua originação, afetando negativamente os resultados da Securitizadora e/ou provocando perdas patrimoniais;

#### Riscos de liquidez

- **Liquidez da carteira:** Caracteriza-se principalmente pela possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira nos respectivos mercados em que são negociados. O risco de liquidez é mínimo, ao analisar a origem dos direitos creditórios cedidos a Securitizadora, onde já possuem arranjos de pagamentos, reduzindo as dificuldades para liquidar posições.

## **SRC Securitizadora de Créditos Financeiros**

### **Demonstração dos fluxos de caixa**

#### **Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019**

(Em milhares de reais)

---

#### **16 Outros assuntos**

##### **Efeito do coronavírus sobre as demonstrações financeiras**

A administração da Distribuidora acompanha as recomendações do Ministério da Saúde, das Autoridades Federais, Estaduais e Municipais, assim como os normativos do da Receita Federal do Brasil que tratam dos efeitos e impactos da pandemia do COVID -19, decretada pela Organização Mundial da Saúde (OMS), desde o dia 11 de março de 2020.

Para a preservação da segurança e saúde dos colaboradores, seus familiares, prestadores de serviços e clientes, a Companhia adotou rígidos protocolos de segurança nos locais de trabalho, em conformidade com as recomendações das autoridades públicas, assim como trabalho remoto em larga escala de seus colaboradores.

Até o momento, não foi identificado impacto negativo e relevante nas demonstrações contábeis em virtude dos efeitos da pandemia do COVID -19.

\* \* \*

---

**José Alexandre Costa de  
Freitas**  
Diretor  
CPF: 008.991.207-17

---

**Antônio Amaro Ribeiro de  
Oliveira e Silva**  
Diretor  
CPF: 001.362.577-20

---

**Jorge Cezar P. Derossi**  
Contador  
CRC-RJ: 084173/O-1  
CPF: 011.966.457-79