

# **Informações Trimestrais - ITR**

## **Polo Capital Securitizadora S.A.**

31 de março de 2020 e 2019  
com Relatório de Revisão do Auditor Independente

# **Polo Capital Securitizadora S.A.**

## Informações Trimestrais - ITR

Trimestre findo em 31 de março de 2020

### Índice

Relatório de Revisão do Auditor Independente .....	1
Informações Trimestrais Revisadas	
Balancos patrimoniais .....	3
Demonstrações dos resultados .....	4
Demonstrações dos resultados abrangentes .....	5
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	6
Demonstrações dos fluxos de caixa .....	7
Demonstrações dos valores adicionados .....	8
Notas explicativas às informações trimestrais - ITR .....	9



## **Relatório da Administração sobre o trimestre findo em 31 de março de 2020**

A Administração da Polo Capital Securitizadora S.A. (“Companhia”), sociedade por ações constituída em 31 de maio de 2010, vem apresentar-lhes o Relatório da Administração e as correspondentes informações contábeis intermediárias, contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR), relativas ao trimestre findo em 31 de março de 2020, devidamente acompanhado do Relatório dos Auditores Independentes.

### **Ambiente Econômico:**

Tendo em vista os impactos econômicos gerados pela crise na área da saúde, a Administração trabalha focada na cobrança e recuperação de crédito, e acredita ser possível uma recuperação moderada do segmento a partir do 2º semestre de 2020. A Administração entende que o mercado de capitais continuará sendo uma fonte importante para a captação de recursos de longo prazo.

### **Atividades da Companhia:**

A Companhia realizou a emissão e distribuição de novos CRI, conforme abaixo descritos:

Em 2019, a Companhia realizou emissão da CRI da 64ª Série de 1ª emissão com vencimento em 14 de março de 2023. O valor total da série é de R\$10.000 e realizou emissão da CRI da 65ª Série de 1ª emissão com vencimento em 30 de junho de 2021. O valor total da série é de R\$15.000.

Sem novas emissões até o fechamento deste trimestre.

### **Capital Social**

O capital social da Companhia está totalmente subscrito e integralizado no montante de R\$500.000,00 (quinhentos mil reais), dividido em 500.000 (quinhentas mil) ações ordinárias nominativas.

### **Informações Adicionais**

Em concordância com as disposições normativas vigentes (Instrução CVM nº 591, de 26 de outubro de 2017), cumpre esclarecer que o Auditor Independente ou Partes Relacionadas com o Auditor Independente da Companhia (Ernst & Young Auditores Independentes S.S.) não prestam qualquer tipo de serviço que não seja de auditoria externa.

A Administração.

Rio de Janeiro, 29 de junho de 2020.

**Carlos Eduardo Parente de Oliveira Alves**

Diretor Presidente

**Mariano Augusto Cristóvão de Andrade**

Diretor de Relações com Investidores

## Relatório sobre a Revisão de Informações Trimestrais

Aos Diretores e Acionistas da  
**Polo Capital Securitizadora S.A.**  
Rio de Janeiro - RJ

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Polo Capital Securitizadora S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis 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

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

## **Ênfase**

### Transações entre partes relacionadas

Conforme descrito nas notas explicativas n<sup>os</sup> 12 e 15, a Companhia tem suas operações conduzidas no contexto de securitização de créditos imobiliários, a qual faz jus a valores definidos contratualmente, a título de taxa de administração, devidas pelos respectivos patrimônios fiduciários, de forma que seus resultados são substancialmente decorrentes dessas operações. As receitas oriundas destas operações são integralmente dependentes das partes relacionadas com as quais a Companhia realiza as transações e caso tais operações fossem efetuadas junto a terceiros, os resultados auferidos poderiam ser substancialmente diferentes. Nossa conclusão não está ressalvada em função desse assunto.

## **Outros assuntos**

### *Demonstrações do valor adicionado*

As informações trimestrais acima referidas incluem a demonstrações do valor adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 29 de junho de 2020.

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



Gilberto Bizerra De Souza  
Contador – CRC-1RJ076328/O-2

## Polo Capital Securitizadora S.A.

Balancos patrimoniais  
31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de reais)

	<b>Nota</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	19	10
Aplicações financeiras	5	482	459
Contas a receber de clientes	6	43	43
(-) Provisão para devedores duvidosos	6	(43)	(43)
Tributos a compensar e recuperar	8	4	49
Conta corrente com patrimônios fiduciários	7	137	109
Outros créditos a receber		3	-
		<b>645</b>	<b>627</b>
Não Circulante			
Tributos a compensar e recuperar	8	344	321
		<b>344</b>	<b>321</b>
Total do ativo		<b>989</b>	<b>948</b>
Passivo			
Circulante			
Fornecedores		7	7
Impostos e contribuições a recolher	9	6	2
Impostos e contribuições sobre lucros		5	5
Dividendos a pagar	11	10	10
Outras contas a pagar	10	122	110
		<b>150</b>	<b>134</b>
Patrimônio líquido	11		
Capital social		500	500
Reserva legal		63	63
Reserva especial de lucros		251	251
Lucros acumulados		25	-
		<b>839</b>	<b>814</b>
Total do passivo e patrimônio líquido		<b>989</b>	<b>948</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

## Polo Capital Securitizadora S.A.

Demonstrações dos resultados

Trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019

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

	<b>Nota</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2020</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2019</b>
Receita operacional bruta			
Receita líquida de serviços prestados	12	<u>121</u>	114
Resultado bruto		<b>121</b>	114
Despesas e outras receitas operacionais			
Despesas gerais e administrativas	14	<b>(103)</b>	(192)
Despesas tributárias		<b>(1)</b>	(19)
Créditos tributários - lastros		<b>4</b>	13
Outras receitas operacionais		<b>7</b>	10
Resultado financeiro líquido	13	<u>5</u>	5
Resultado antes dos tributos sobre o lucro		<u>33</u>	(69)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17	-	17
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	17	<b>(8)</b>	-
Lucro/(prejuízo) líquido do período		<u>25</u>	(52)
Lucro/(prejuízo) por ação R\$		<u>0,05</u>	(0,10)
Quantidade de ações ao final do período		<b>500.000</b>	500.000

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

## **Polo Capital Securitizadora S.A.**

Demonstrações dos resultados abrangentes  
Trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

	<b>Trimestre findo em 31/03/2020</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2019</b>
Lucro/(prejuízo) líquido do período	<b>25</b>	<b>(52)</b>
Total de resultados abrangentes	<b>25</b>	<b>(52)</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.



## Polo Capital Securitizadora S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

	Capital social	Reserva de lucros		Lucros/ (prejuízos) acumulados	Total
		Reserva legal	Reserva especial de lucros		
Saldos em 1º de janeiro de 2019	500	63	237	-	800
Prejuízo do período	-	-	-	(52)	(52)
Saldos em 31 de março de 2019	500	63	237	(52)	748
Saldos em 1º de janeiro de 2020	500	63	251	-	814
Lucro líquido do período	-	-	-	25	25
Saldos em 31 de março de 2020	<b>500</b>	<b>63</b>	<b>251</b>	<b>25</b>	<b>839</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

## Polo Capital Securitizadora S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa  
Trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

	<b>Trimestre findo em 31/03/2020</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2019</b>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro/(prejuízo) líquido do período	<b>25</b>	(52)
Ajustes:		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	(17)
Lucro/(prejuízo) líquido ajustado do período	<b>25</b>	(69)
Variações nos ativos e passivos		
Aplicações financeiras	<b>(23)</b>	101
Conta corrente com patrimônios fiduciários (ativo)	<b>(28)</b>	(67)
Contas a receber de clientes	-	(9)
Tributos correntes a recuperar	<b>22</b>	9
Outros créditos a receber	<b>(3)</b>	(44)
Impostos e contribuições a recolher	4	-
Outras contas a pagar	<b>12</b>	121
Caixa proveniente das atividades operacionais	<b>9</b>	42
Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	<b>9</b>	42
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	<b>10</b>	23
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<b>19</b>	65
Informações suplementares dos fluxos de caixa das atividades operacionais:		
Imposto pago	-	-

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

## Polo Capital Securitizadora S.A.

Demonstrações dos valores adicionados  
Trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

	<b>Trimestre findo em 31/03/2020</b>	<b>Trimestre findo em 31/03/2019</b>
Receitas		
Vendas líquidas de serviços	<b>121</b>	114
Créditos tributários – lastros	<b>4</b>	13
Outras receitas operacionais	<b>7</b>	10
Insumos adquiridos de terceiros		
Serviços de terceiros e outros	<b>(103)</b>	(192)
Tributos	<b>(1)</b>	(19)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	<b>28</b>	(74)
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	<b>5</b>	5
Valor adicionado total a distribuir	<b>33</b>	(69)
Distribuição do valor adicionado	<b>33</b>	(69)
Impostos, taxas e contribuições	<b>8</b>	-
Impostos e contribuições diferidos	-	(17)
Remuneração de capitais próprios		
Lucros retidos/(prejuízo) do período	<b>25</b>	(52)

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

## **Polo Capital Securitizadora S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

### **1. Contexto operacional**

A Polo Capital Securitizadora S.A. (“Companhia”) foi constituída em 31 de maio de 2010, tendo como objetivo a aquisição de créditos imobiliários e de títulos e valores mobiliários lastreados em créditos imobiliários, aquisição e securitização de créditos hipotecários e de créditos oriundos de operações e financiamentos imobiliários em geral e prestação de serviços referentes a operações no mercado secundário de hipotecas e de créditos oriundos de operações e financiamento imobiliários em geral.

A Companhia está situada na Avenida Ataulfo de Paiva, nº 204 - 10ª andar, Rio de Janeiro.

A Companhia obteve registro junto à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) para operar no ramo de securitização em 22 de setembro de 2010.

### **2. Base de preparação e apresentação das informações contábeis intermediárias**

#### a) Declaração de conformidade

As presentes informações trimestrais da Companhia foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e os pronunciamentos, interpretações e orientações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e pelo Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”).

Os membros do Conselho de Administração, em 29 de junho de 2020, aprovaram as informações contábeis intermediárias da Companhia e autorizaram a sua divulgação, bem como o encaminhamento para deliberação em Assembleia de Acionistas.

#### b) Base da mensuração

As informações contábeis intermediárias foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pelos instrumentos financeiros não derivativos designados pelo valor justo por meio do resultado que são mensurados pelo valor justo.

#### c) Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas informações contábeis intermediárias estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em milhares de reais foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

## **Polo Capital Securitizadora S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

### **2. Base de preparação e apresentação das informações contábeis intermediárias --Continuação**

#### d) Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das informações contábeis intermediárias de acordo com as normas do CPC exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados dos elementos das informações contábeis intermediárias. A liquidação das operações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados. A Companhia revisa suas estimativas e premissas, pelo menos, anualmente.

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

As políticas contábeis descritas abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os períodos apresentados nestas informações contábeis intermediárias.

#### **3.1. Instrumentos financeiros**

A Companhia classifica ativos financeiros não derivativos nas seguintes categorias: ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e empréstimos e recebíveis.

A Companhia classifica passivos financeiros não derivativos na categoria de outros passivos financeiros.

No atual contexto operacional, a Companhia não tem transações referenciadas em moeda estrangeira.

#### Ativos e passivos financeiros não derivativos - reconhecimento e desreconhecimento

A Companhia reconhece os empréstimos e recebíveis e instrumentos de dívida, inicialmente, na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos na data da negociação.

A Companhia desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Qualquer participação que seja criada ou retida pela Companhia em tais ativos financeiros transferidos é reconhecida como um ativo ou passivo separado.

## **Polo Capital Securitizadora S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### **3.1. Instrumentos financeiros--Continuação**

##### Ativos e passivos financeiros não derivativos - reconhecimento e desreconhecimento--Continuação

A Companhia desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expirada.

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

##### Ativos e passivos financeiros não derivativos - mensuração

###### *Empréstimos e recebíveis*

Os ativos financeiros são reconhecidos inicialmente ao valor justo, acrescidos, no caso de investimentos não designados a valor justo por meio do resultado, dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro.

Os ativos financeiros da Companhia incluem caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, conta corrente com patrimônios fiduciários, direitos creditórios adquiridos, contas a receber de clientes e outros créditos a receber.

###### *Caixa e equivalentes de caixa*

O caixa e equivalentes de caixa são recursos bancários, em espécie ou aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez que são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. A aplicação é considerada de curto prazo quando possui vencimento de três meses ou menos, a contar da data da aquisição.

###### *Contas a receber - recebíveis imobiliários*

São representados por direitos creditórios adquiridos de operação de cessão de cédulas de créditos imobiliários sem coobrigação do cedente.

## **Polo Capital Securitizadora S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### **3.1. Instrumentos financeiros--Continuação**

##### Ativos e passivos financeiros não derivativos - mensuração--Continuação

##### *Contas a receber - recebíveis imobiliários--Continuação*

Os recebíveis são registrados pelo seu valor de aquisição e os certificados emitidos por seu valor de captação, acrescidos dos rendimentos e/ou encargos auferidos até a data de encerramento do balanço, os quais não são incorporados ao resultado e ao patrimônio da Companhia, por se constituírem em patrimônio em separado nos termos da Lei nº 9.514/97, e controlados individualmente por projeto. O saldo de securitização é demonstrado pelo valor líquido, no ativo ou no passivo, conforme o caso, na rubrica "Direitos creditórios adquiridos".

##### *Instrumentos financeiros passivos e não derivativos*

Passivos financeiros são classificados como passivos financeiros a valor justo por meio do resultado, passivos financeiros a custo amortizado, ou como derivativos classificados como instrumentos de *hedge*, conforme o caso. A Companhia determina a classificação dos seus passivos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial.

Passivos financeiros são inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos e financiamentos, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado.

O passivo financeiro da Companhia inclui fornecedores, dividendos a pagar e outras contas a pagar.

##### *Redução ao valor recuperável (impairment)*

Caso haja créditos com liquidação duvidosa, tais créditos podem ser devolvidos às empresas de quem a Companhia os comprou ou pode haver a troca dos mesmos por outros, de acordo com as condições de coobrigação dos contratos de compra de recebíveis, não sendo aplicável, portanto, o reconhecimento de perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa. Todas as CCI, que são lastro dos CRIs pulverizados, contam com alienação fiduciária ou recompra por parte da incorporadora no caso de inadimplência.

## **Polo Capital Securitizadora S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### **3.1. Instrumentos financeiros--Continuação**

##### Ativos e passivos financeiros não derivativos - mensuração--Continuação

##### *Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRIs”)*

Os passivos circulantes e não circulantes dos CRIs são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do balanço patrimonial. Quando aplicável, os passivos circulantes e não circulantes são registrados a valor presente, transação a transação, com base em taxas de juros que refletem o prazo, a moeda e o risco de cada transação. A contrapartida dos ajustes a valor presente é contabilizada contra as contas de resultado que deram origem ao referido passivo. A diferença entre o valor presente de uma transação e o valor de face do passivo é apropriada ao resultado ao longo do prazo do contrato com base no método do custo amortizado e da taxa de juros efetiva.

##### *Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado*

Um ativo financeiro é classificado como mensurado pelo valor justo por meio do resultado, caso seja classificado como mantido para negociação, ou seja, designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os custos da transação são reconhecidos no resultado conforme incorridos. Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado são mensurados pelo valor justo e mudanças no valor justo desses ativos, incluindo ganhos com juros e dividendos, são reconhecidas no resultado do exercício. São compostos pelo saldo de aplicações financeiras.

##### *Capital social*

A Companhia classifica instrumentos financeiros emitidos como passivo e patrimônio de acordo com a substância dos termos contratuais de tais instrumentos.

As ações emitidas pela Companhia somente são resgatáveis à escolha da Companhia, por isso, estão classificadas no patrimônio líquido.

Os dividendos mínimos obrigatórios, conforme definido em estatuto são reconhecidos como passivo.

Dividendos discricionários são reconhecidos como distribuições dentro do patrimônio líquido, quando da sua aprovação pelos acionistas da Companhia.



## **Polo Capital Securitizadora S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### **3.2. Provisões**

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação.

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos no CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, da seguinte forma:

##### Ativos contingentes

Não são reconhecidos nas informações contábeis intermediárias, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabe mais nenhum recurso.

##### Provisões para risco

São avaliados por assessores jurídicos e pela Administração, levando em conta a probabilidade de perda de uma ação judicial ou administrativa que possa gerar uma saída de recursos que seja mensurável com suficiente segurança. São constituídas provisões para os processos classificados como perdas prováveis pelos assessores jurídicos; tais processos também são divulgados em notas explicativas.

##### Passivos contingentes

São incertos e dependem de eventos futuros para determinar se existe probabilidade de saída de recursos. Passivos dessa natureza não são provisionados, mas divulgados, se classificados como perda possível; e não provisionados nem divulgados, se classificados como perda remota.

#### **3.3. Apuração do resultado**

##### Receita operacional

A receita operacional da Companhia é formada pelo montante de juros, deságios/ágios e atualização monetária auferidas nas carteiras de recebíveis imobiliários, pelo resultado gerado em operações sujeitas ao regime fiduciário e pelo resultado auferido nos investimentos em títulos e valores mobiliários.

## **Polo Capital Securitizadora S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### **3.3. Apuração do resultado--Continuação**

##### Receita operacional--Continuação

Essas receitas são medidas pelo valor justo e são reconhecidas, na Companhia, quando existe evidência convincente: (i) de que os riscos e benefícios mais significativos inerentes à titularidade dos créditos foram transferidos para os investidores; (ii) de que é provável que os benefícios econômicos financeiros fluirão para a entidade; (iii) de que os custos associados e os riscos de possíveis cancelamentos de operações puderem ser mensurados de maneira confiável; e (iv) de que o valor da receita operacional possa ser mensurada de maneira confiável.

O momento correto da transferência de riscos e benefícios varia dependendo das condições individuais das operações contratadas e/ou dos respectivos Certificados de Recebíveis Imobiliários e do Agronegócio para os quais oferecem lastro. Em condições normais, a transferência se dá na emissão dos Certificados de Recebíveis Imobiliários e do Agronegócio para os quais a Companhia não oferece qualquer garantia de retorno aos investidores. Nessa oportunidade, exceto pelas receitas operacionais que ainda serão auferidas pela Companhia ao longo do prazo da operação, as receitas já auferidas são reconhecidas e o respectivo caixa transferido.

##### Resultado auferido nos investimentos em títulos e valores mobiliários (receitas financeiras e despesas financeiras)

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre fundos investidos e variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos. As distribuições recebidas de investidas registradas por equivalência patrimonial reduzem o valor do investimento nas informações contábeis intermediárias.

Quando aplicável, as despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos, líquidas do desconto a valor presente das provisões, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, perdas por redução ao valor recuperável (“*impairment*”) reconhecidas nos ativos financeiros.

##### Despesas operacionais

A despesa operacional da Companhia é formada pelo montante de juros, ágios/deságios e atualização monetária apuradas nos Certificados de Recebíveis Imobiliários emitidos, bem como demais despesas vinculadas diretamente à emissão desses certificados.

## **Polo Capital Securitizadora S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### **3.3. Apuração do resultado--Continuação**

##### Despesas operacionais--Continuação

Essas despesas são reconhecidas na Companhia quando existe evidência convincente: (i) de que os riscos e benefícios mais significativos inerentes à titularidade dos créditos foram transferidos para os investidores; (ii) de que os custos associados e os riscos de possíveis cancelamentos de emissões puderem ser mensurados de maneira confiável; e (iii) de que o valor da despesa operacional possa ser mensurado de maneira confiável.

Caso seja provável que ganhos adicionais serão oferecidos aos investidores e o valor possa ser mensurado de maneira confiável, o ganho é reconhecido como uma elevação da despesa operacional conforme as demais despesas vinculadas às emissões sejam reconhecidas.

#### **3.4. 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 excedente de R\$240, e a provisão para contribuição social à alíquota de 9%, conforme legislação em vigor.

As antecipações e os valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização.

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil da competência do exercício.

As receitas, as despesas e os custos incluem os rendimentos, os encargos e as variações monetárias que foram calculados com base em índices ou taxas oficiais e que incidem sobre os ativos e passivos circulantes e não circulantes. Quando aplicável, incluem os ajustes de valor de mercado e/ou de realização.

O ágio e o deságio apurados na compra dos recebíveis são apropriados ao resultado do exercício de acordo com o fluxo de recebimento dos recebíveis.

## **Polo Capital Securitizadora S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### **3.5. Outros ativos e passivos circulantes e não circulantes**

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança. Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Companhia 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.

#### **3.6. Demonstração do valor adicionado**

A Companhia incluiu na divulgação das suas informações contábeis intermediárias a Demonstração do Valor Adicionado (“DVA”), que tem o objetivo de demonstrar o valor da riqueza gerada pela Companhia, a sua distribuição entre os elementos que contribuíram para a geração dessa riqueza, tais como empregados, financiadores, acionistas, governo e outros, bem como a parcela da riqueza não distribuída.

#### **3.7. Novas normas e interpretações já efetivas**

A Companhia adotou todos os pronunciamentos (novos ou revisados) e interpretações emitidas pelo CPC que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2019.

### **4. Caixa e equivalentes de caixa**

O saldo de R\$19 (R\$10 em 2019) representa haveres mantidos em conta corrente, conforme demonstrados a seguir:

Descrição	31/03/2020	31/12/2019
Depósitos bancários	<u>19</u>	<u>10</u>

## Polo Capital Securitizadora S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

### 5. Aplicações financeiras

O valor relativo às aplicações financeiras é mantido com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, sendo apresentada como segue:

<u>Tipo de aplicação</u>	<u>Prazo de vencimento</u>	<u>Remuneração</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Certificado de depósito bancário	Até março de 2021	100%; 97,75%; 96,75% e 96% CDI	<b>482</b>	459

Referem-se a certificados de depósitos bancários emitidos pelo Banco Bradesco S.A. (AAA) que são remunerados à taxa de 100%; 97,75%; 96,75% e 96% (97,75%; 96,75% e 96% em 31 de dezembro de 2019) do Certificado de Depósito Interbancário ("CDI") com vencimentos até março de 2021 (31 de dezembro de 2019: vencimentos até dezembro de 2020).

### 6. Contas a receber de clientes

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019 são representados por:

<u>Tipo de aplicação</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Contas a receber	<b>43</b>	43
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	<b>(43)</b>	(43)
	<b>-</b>	-

### 7. Conta corrente com patrimônios fiduciários

Refere-se à antecipação dos custos realizada pela Companhia inerente à emissão das operações de securitização que será compensada posteriormente pelos patrimônios fiduciários quando concluída a operação de captação.

## Polo Capital Securitizadora S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

### 7. Conta corrente com patrimônios fiduciários--Continuação

Os saldos de conta corrente com patrimônios fiduciários (“Lastro”) estão demonstrados nas tabelas abaixo:

<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Polo Securitizadora	Lastro - 6ª e 7ª Séries	9	9
Polo Securitizadora	Lastro - 13ª Série	125	100
Polo Securitizadora	Lastro - 21ª e 22ª Séries	2	-
Polo Securitizadora	Lastro - 24ª e 25ª Séries	1	-
		<b>137</b>	<b>109</b>

### 8. Tributos a compensar e recuperar

	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
IRPJ/CSLL a recuperar	348	370
	<b>348</b>	<b>370</b>
Circulante	4	49
Não Circulante	344	321

Há em curso pedidos de restituição e de compensação dos valores junto à Receita Federal, os quais aguardam homologação deste órgão.

### 9. Impostos e contribuições a recolher

	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
PIS e COFINS sobre resultados próprios	2	2
Outros impostos	4	-
	<b>6</b>	<b>2</b>

## Polo Capital Securitizadora S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

### 10. Outras contas a pagar

Refere-se, principalmente, a valores a serem repassados a investidores no encerramento dos patrimônios separados, cujos recursos estão mantidos em aplicação financeira, no montante de R\$122 em 31 de março de 2020 (R\$110 em 31 de dezembro de 2019).

### 11. Patrimônio líquido

#### a) Capital social

O capital social está dividido em 500.000 ações ordinárias, nominativas, sem valor nominal, no montante de R\$500, totalmente integralizado.

#### b) Reserva legal e destinação dos lucros, distribuição de dividendos

A reserva legal é constituída na forma estabelecida na Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e alterações posteriores, e no Estatuto Social da Companhia, respeitando o percentual mínimo de 5% do lucro líquido e o percentual máximo de 20% do capital social da Companhia.

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 25% do lucro líquido do exercício, calculado nos termos da Lei das Sociedades por Ações, que no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 totalizou R\$10 e constituição de R\$28 referente às reservas especiais de lucros.

Adicionalmente, os dividendos serão pagos na forma proposta assim que permitir a situação financeira da Companhia.

### 12. Receita líquida de serviços prestados

A Companhia atua na estruturação de securitização de créditos imobiliários, a qual faz jus a valores definidos contratualmente, a título de taxa de administração, devidas pelos respectivos patrimônios fiduciários. Em 31 de março de 2020, os ativos totais dos patrimônios apartados, sob sua administração, montavam R\$186.142 (R\$408.135 em 31 de março de 2019).

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
<b>Receitas de prestação de serviços</b>		
Receita de serviços prestados	126	121
Impostos e contribuições incidentes sobre a receita	(5)	(7)
	<u>121</u>	<u>114</u>

## Polo Capital Securitizadora S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

### 13. Resultado financeiro líquido

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Receita financeira	5	5
	<u>5</u>	<u>5</u>

### 14. Despesas gerais e administrativas

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Serviços profissionais especializados	85	169
Outros serviços	18	23
	<u>103</u>	<u>192</u>

### 15. Operações com partes relacionadas

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro 2019, os saldos com partes relacionadas eram os seguintes:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Ativo</b>		
Conta corrente com lastros (Nota Explicativa nº 7)	137	109

### 16. Instrumentos financeiros e gerenciamento de risco

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações.

O investimento em CRI envolve riscos que deverão ser observados pelo potencial investidor. Esses riscos envolvem fatores de liquidez, crédito, mercado, rentabilidade, regulamentação específica, entre outros, que se relacionam tanto à Emissora, quanto à Cedente e aos próprios CRIs. O potencial investidor deve ler cuidadosamente todas as informações que estão descritas nos Termos de emissão dos CRIs, bem como consultar seu consultor de investimentos e outros profissionais que julgar necessário antes de tomar uma decisão de investimento.

Os CRIs estão sujeitos às variações e condições do mercado de atuação da cedente dos créditos de cada recebível imobiliário, pois são afetados principalmente pelas condições políticas e econômicas nacionais e internacionais. Os CRIs também poderão estar sujeitos a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos, tais como moratória, guerras, revoluções, mudanças nas regras aplicáveis aos CRIs, alteração na política econômica, decisões judiciais, etc.



## Polo Capital Securitizadora S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

### 16. Instrumentos financeiros e gerenciamento de risco--Continuação

A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando à liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas *versus* as vigentes no mercado.

A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

Os principais instrumentos financeiros usualmente utilizados pela Companhia são aplicações em CDB, em condições normais de mercado, estando reconhecidos pelos critérios descritos na Nota Explicativa nº 5.

#### a) Critérios, premissas e limitações utilizados no cálculo dos valores de mercado

##### i) *Caixa e equivalentes de caixa*

Os saldos em conta corrente mantidos em bancos têm seus valores de mercado idênticos aos saldos contábeis.

##### ii) *Conta corrente com patrimônios fiduciários, contas a receber de clientes, outros créditos a receber, fornecedores e outras contas a pagar*

Apresentado ao valor histórico que Administração entende que se aproxima do seu valor de mercado em função do curto prazo de vencimento.

##### iii) *Aplicações financeiras*

O valor justo das aplicações financeiras é apurado por referência aos seus preços de fechamento na data de apresentação das informações contábeis intermediárias. Não havendo cotação de mercado, o valor justo é estimado com base no valor presente dos fluxos de caixa futuros descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação.

#### b) Risco de taxa de juros e inflação

Decorre da possibilidade da Companhia sofrer perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros.

De acordo com suas políticas financeiras, a Companhia não tem efetuado operações envolvendo instrumentos financeiros que tenham caráter especulativo.

## Polo Capital Securitizadora S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

### 16. Instrumentos financeiros e gerenciamento de risco--Continuação

c) Risco de crédito

Decorre da possibilidade de a Companhia sofrer perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros.

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, os principais saldos expostos a riscos de créditos são aplicações financeiras, conta corrente com patrimônios fiduciários, contas a receber de clientes e outros créditos a receber, conforme demonstrado no balanço patrimonial.

d) Risco de estrutura de capital (ou risco financeiro)

Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia utiliza para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia monitora permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e o cumprimento de exigências previstas em contratos de CRI.

e) Hierarquia de valor justo

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma.

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos.
- Nível 2: *inputs*, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- Nível 3: *inputs*, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

A Companhia reconhece as transferências entre níveis da hierarquia do valor justo no final do período das informações contábeis intermediárias em que ocorreram as mudanças.

A tabela abaixo apresenta os valores justos dos ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo e seus níveis na hierarquia de valor justo.

## Polo Capital Securitizadora S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

### 16. Instrumentos financeiros e gerenciamento de risco--Continuação

31 de março de 2020

<b>Ativos financeiros a valor justo</b>	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Nível 3</b>	<b>Total</b>
Aplicações financeiras (Nota 5)	-	482	-	482

31 de dezembro de 2019

<b>Ativos financeiros a valor justo</b>	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Nível 3</b>	<b>Total</b>
Aplicações financeiras (Nota 5)	-	459	-	459

Durante o trimestre findo em 31 de março de 2020 e o exercício findo em 31 de dezembro e 2019, não houve transferência entre os níveis de hierarquia de valor justo.

### 17. Imposto de renda e contribuição social

Segue tabela abaixo com o detalhamento de cálculo do imposto de renda e da contribuição social para o os trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019:

	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>
<b>Lucro antes dos impostos</b>	<b>33</b>	(69)
IRPJ - alíquota de 15%	(5)	10
IRPJ - alíquota de 10%	-	-
CSLL - alíquota de 9%	(3)	7
<b>Impostos totais antes das adições e exclusões</b>	<b>(8)</b>	17
Efeito sobre adições e exclusões de despesas temporariamente indedutíveis	-	-
<b>Imposto efetivo calculado</b>	<b>(8)</b>	17

### 18. Contingências

A Companhia não tem conhecimento de ser parte envolvida em quaisquer processos, sejam de natureza trabalhista ou cível, que devessem estar registrados ou divulgados nas demonstrações intermediárias para o trimestre findo em 31 de março de 2020 e durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

A Companhia tem conhecimento de processos que não estão registrados ou divulgados nos patrimônios fiduciários dos CRIs, mas há monitoramento mensal dos casos. Lembrando que o patrimônio próprio é dissociado dos CRIs e a Companhia não responderá por eventuais condenações. Até o momento a Companhia avalia que não é necessário o reconhecimento de provisão para contingências, pois a previsão de recuperação dos créditos é grande de acordo com os controles utilizados.

## **Polo Capital Securitizadora S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

### **19. Outras informações**

Para o trimestre findo em 31 de março de 2020 e o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, não houve deliberação sobre a remuneração dos administradores (Conselho e Diretoria) e também não houve remuneração dos administradores da Companhia.

### **20. Demonstrações financeiras fiduciárias - Informações Complementares acerca da emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI**

Com a publicação da Instrução CVM nº 600, datada de 1º de agosto de 2018, foram instituídas novas disposições envolvendo Certificados de Recebíveis do Agronegócio e alterados determinados dispositivos contidos em outras instruções normativas publicadas pela Comissão de Valores Mobiliários. Nesse contexto, destacamos o artigo 34 dessa ICVM nº 600 que acrescentou à Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, o artigo 25-A que, por sua vez, passou a requerer o tratamento, em se tratando de companhia securitizadora, de cada patrimônio separado como entidade que reporta informação para fins de elaboração de demonstrações financeiras individuais, desde que a companhia securitizadora não tenha que consolidá-lo em suas demonstrações conforme as regras financeiras aplicáveis à sociedades anônimas.

Em atendimento a essa disposição, a partir do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a Companhia deixou de fazer constar nas suas notas explicativas, as demonstrações financeiras vinculadas aos patrimônios separados por ela instituídos, passando a disponibilizá-las em sua página na rede mundial de computadores, em até três meses após o encerramento do exercício social, o qual foi estabelecido como sendo 31 de dezembro, para todos os patrimônios separados ativos.

Os recebíveis vinculados ao regime fiduciário constituem o lastro de CRIs e CRAs emitidos nesse regime. Pela fidúcia, tais créditos ficam excluídos do patrimônio comum da Companhia, passando a constituir direitos patrimoniais separados, com o propósito específico e exclusivo de responder pela realização dos direitos dos investidores, exceto os com regime fiduciário com coobrigação.

A Companhia é responsável pela gestão de 23 patrimônios separados (em 31 de dezembro de 2019: 23 patrimônios separados), totalizando ativos totais da ordem de R\$186.142 mil (em 31 de dezembro de 2019: R\$203.916 mil), que são lastro para R\$180.110 mil em Certificados de Recebíveis Imobiliários (em 31 de dezembro de 2019: R\$188.581 mil).

## **Polo Capital Securitizadora S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais – ITR--Continuação  
Trimestre findo 31 de março de 2020  
(Em milhares de reais)

### **21. Eventos subsequentes**

Em 10 de março de 2020, a Comissão de Valores Mobiliários emitiu o Ofício-Circular CVM/SNC/SEP/nº 02/2020 orientando as Companhias e seus Auditores Independentes a considerarem cuidadosamente os impactos do COVID-19 em seus negócios, os riscos e incertezas aos quais as companhias estão expostas, bem como o reflexo em suas demonstrações financeiras e informações trimestrais.

Para o monitoramento dos efeitos subsequentes à presença da pandemia em curso no Brasil a Companhia informa que possui infraestrutura financeira e tecnológica para realizar suas atividades, antecipou e vem mantendo o trabalho remoto dos colaboradores envolvidos no controle das atividades, em regime de contingência, de forma a não interromper a continuidade dos negócios, e está monitorando as ações de contenção da propagação do vírus e tomando todas as medidas necessárias.

Nesse contexto, a Companhia ressalta que, até o momento, não ocorreram impactos relevantes ou materiais em seus negócios, relacionados ao COVID-19 ou a qualquer outro evento subsequente, que justificassem a alteração das informações relacionadas às informações financeiras trimestrais, do período findo em 31 de março de 2020.

Carlos Eduardo Parente de Oliveira Alves  
Diretor-Presidente

Sérgio Ferraz dos Santos  
CRC-SP179881/O-5-RJ