

**Demonstrações contábeis do
Conglomerado Prudencial**

**Sax S.A Crédito, Financiamento e
Investimento**

31 de dezembro de 2019
com Relatório do Auditor Independente

Sax S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis do Conglomerado Prudencial

31 de dezembro de 2019

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis	1
Balancos patrimoniais.....	5
Demonstrações de resultados	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto	9
Notas explicativas às demonstrações contábeis	10

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis do Conglomerado Prudencial

Aos acionistas e administradores da
Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento
São Paulo / SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial da Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (“Sociedade”) que compreendem o balanço patrimonial consolidado do Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada do Conglomerado Prudencial da Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento em 31 de dezembro de 2019, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as disposições para elaboração de demonstrações contábeis do Conglomerado Prudencial previstas na Resolução nº 4.280, do Conselho Monetário Nacional e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil, para elaboração dessas demonstrações contábeis consolidadas de propósito especial, conforme descrito na nota explicativa nº 2 às referidas demonstrações.

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 contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial”. Somos independentes em relação à Sociedade e suas controladas 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.

Ênfase – Base de elaboração das demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial

Conforme mencionado na nota explicativa nº 2, as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial foram elaboradas pela administração da Sociedade para cumprir os requisitos da Resolução nº 4.280, do Conselho Monetário Nacional e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil. Conseqüentemente, o nosso relatório sobre essas demonstrações contábeis consolidadas foi elaborado exclusivamente para cumprimento desses requisitos específicos e, dessa forma, pode não ser adequado para outros fins. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações contábeis individuais

A Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento, empresa líder do Conglomerado Prudencial, elaborou um conjunto de demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, sobre o qual emitimos relatório de auditoria sem modificações, em 30 de março de 2020.

Auditoria dos saldos comparativos

As demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram relatório em 11 de abril de 2019 com opinião sem modificação sobre essas demonstrações contábeis.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial de acordo com a Resolução nº 4.280, do Conselho Monetário Nacional, e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil, cujos principais critérios e práticas contábeis estão descritos na nota explicativa nº 2 às referidas demonstrações, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Sociedade continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Sociedade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Sociedade são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial, preparadas pela administração de acordo com os requisitos da Resolução nº 4.280, do CMN, e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil, 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 contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial.

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 contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Sociedade e suas controladas⁽⁵⁾.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Sociedade e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Sociedade a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do Grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do Grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 30 de março de 2020.

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



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

SAX S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Balancos Patrimoniais – Conglomerado Prudencial
31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota Explicativa	31/12/2019	31/12/2018
Ativo			
Circulante		1.006.770	1.033.339
Disponibilidades	4	3.295	1.852
Aplicações interfinanceiras de liquidez		95.967	110.724
Aplicações no mercado aberto	5	95.967	110.724
Títulos E Valores Mobiliários E Instrumentos Financeiros		43.199	84.204
Carteira Própria	6	43.199	84.204
Operações de crédito		330.790	294.674
Setor privado	7	504.190	365.500
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7	(173.400)	(70.826)
Outros créditos		529.159	535.828
Rendas a receber	8	45.223	44.774
Crédito Tributário	9	20.716	20.547
Diversos	10	464.902	480.360
Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa	10	(1.682)	(9.853)
Outros Valores E Bens		4.360	6.057
Despesas Antecipadas		4.360	6.057
Realizável A Longo Prazo		47.391	45.731
Operações de crédito		999	1.097
Setor privado	7	1.010	1.108
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7	(11)	(11)
Outros créditos		46.392	44.615
Crédito Tributário	9	46.392	44.615
Outros Valores e Bens		-	19
Despesas Antecipadas		-	19
Permanente		11.719	11.447
Imobilizado de uso		2.721	3.867
Outras imobilizações de uso	11.a)	12.172	12.134
Depreciações acumuladas	11.a)	(9.451)	(8.267)
Intangível		8.998	7.580
Ativos intangíveis	11.b)	36.080	32.000
Amortização acumulada	11.b)	(27.082)	(24.420)
Total Do Ativo		1.065.880	1.090.517

	Nota Explicativa	31/12/2019	31/12/2018
Passivo			
Circulante		335.037	462.557
Depósitos	12	-	31.355
Depósitos Interfinanceiros		-	31.355
Recursos de aceites		28.752	26.773
Obrigações por emissões de letras de câmbio	14	-	-
Obrigações por emissões de letras financeiras	13	28.752	26.773
Obrigações por Empréstimo		27.947	194.276
Empréstimos no País - Outras Instituições	15	27.947	194.276
Outras obrigações		278.338	210.153
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados		367	381
Fiscais e previdenciárias	16.a)	3.437	61.085
Sociais e estatutárias		6.079	12.111
Diversas	16.b)	268.455	136.576
Exigível A Longo Prazo		384.778	273.034
Recursos de aceites		323.450	193.643
Obrigações por emissões de letras de câmbio	14	323.450	193.643
Obrigações por Empréstimo		-	-
Empréstimos no País - Outras Instituições	15	-	-
Outras obrigações		1.541	1.647
Diversas	16.b)	1.541	1.647
Resultados de Exercícios Futuros		59.787	77.744
Resultados de Exercícios Futuros	18	59.787	77.744
Patrimônio Líquido		346.065	354.926
Capital social	19	69.000	69.000
Reservas de lucros	19	16.105	38.365
Participação de Não Controladores	19	260.960	247.561
Total Do Passivo		1.065.880	1.090.517

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas – conglomerado prudencial.

SAX S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações dos Resultados – Conglomerado Prudencial

Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 e semestre findo em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	2º Semestre 2019	2019	2018
Receitas Da Intermediação Financeira		223.379	419.948	207.981
Operações de Crédito	21.a)	221.296	415.910	204.500
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	21.a)	2.083	4.038	3.481
Despesas Da Intermediação Financeira		(193.610)	(381.167)	(398.826)
Operações de Captação no Mercado	21.b)	(11.565)	(23.141)	(11.330)
Operações de Empréstimos e Repasses	21.b)	(74.918)	(140.524)	(151.757)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	21.b)	(107.127)	(217.502)	(235.739)
Resultado Bruto Da Intermediação Financeira		29.769	38.781	(190.845)
Outras Receitas/Despesas Operacionais		959	46.185	293.097
Receitas de Prestação de Serviços	21.c)	4.467	8.368	5.801
Rendas de Tarifas Bancárias	21.c)	36.639	79.758	90.681
Despesas de Pessoal	21.c)	(12.561)	(27.488)	(29.199)
Outras Despesas Administrativas	21.d)	(72.488)	(133.423)	(118.112)
Despesas Tributárias	21.e)	(17.152)	(34.455)	(37.147)
Outras Receitas Operacionais	21.f)	87.732	188.955	439.690
Outras Despesas Operacionais	21.g)	(25.678)	(35.530)	(58.617)
Resultado Operacional		30.728	84.966	102.252
Resultado Não Operacional		-	-	2.552
Resultado Antes Da Tributação Sobre O Lucro E Participações		30.728	84.966	104.804
Imposto De Renda E Contribuição Social		(16.027)	(34.352)	(52.405)
Provisão para Imposto de Renda	20	(7.352)	(22.676)	(36.974)
Provisão para Contribuição Social	20	(4.411)	(13.620)	(25.217)
Ativo Fiscal Diferido	20	(4.264)	1.944	9.786
Participações Estatutárias No Lucro		-	-	-
Lucro Líquido		14.701	50.614	52.399

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas – conglomerado prudencial.

SAX S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido – Conglomerado Prudencial
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 e semestre findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais - R\$)

	Capital social	Reservas de lucros		Resultados acumulados	Participação de não controladores	Total do patrimônio Líquido
		Legal	Especiais de Lucros			
Saldo em 31 de dezembro de 2017	69.000	9.406	18.208	-	240.598	337.212
Lucro líquido do exercício	-	-	-	48.223	-	48.223
Dividendos distribuídos	-	-	(18.730)	-	-	(18.730)
Dividendos e lucros pagos antecipadamente	-	-	(7.525)	-	-	(7.525)
Destinações:						
Reserva legal	-	2.550	-	(2.384)	-	166
Reserva especial de lucros	-	-	34.455	(34.455)	-	-
Dividendos propostos	-	-	-	(11.384)	-	(11.384)
Participação de não controladores	-	-	-	-	6.963	6.963
Saldo em 31 de dezembro de 2018	69.000	11.956	26.408	-	247.561	354.925
Lucro líquido do exercício	-	-	-	40.888	-	40.888
Dividendos distribuídos	-	-	(26.408)	-	-	(26.408)
Dividendos e lucros pagos antecipadamente	-	-	(25.994)	-	-	(25.994)
Destinações:						
Reserva legal	-	1.844	-	(1.844)	-	-
Reserva especial de lucros	-	-	32.234	(32.234)	-	-
Dividendos propostos (R\$ 0,4707 por ação)	-	-	-	(10.745)	-	(10.745)
Participação de não controladores	-	-	-	-	13.399	13.399
Saldo em 31 de dezembro de 2019	69.000	13.800	6.240	(3.935)	260.960	346.065
Saldo em 30 de junho de 2019	69.000	12.939	1.998	-	267.504	351.441
Lucro líquido do semestre	-	-	-	21.244	-	21.244
Dividendos e lucros pagos antecipadamente	-	-	(13.997)	-	-	(13.997)
Destinações:						
Reserva legal	-	861	-	(861)	-	-
Reserva especial de lucros	-	-	18.239	(18.239)	-	-
Dividendos propostos	-	-	-	(6.079)	-	(6.079)
Participação de não controladores	-	-	-	-	(6.544)	(6.544)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	69.000	13.800	6.240	(3.935)	260.960	346.065

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas – conglomerado prudencial.

SAX S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações dos fluxos de caixa – Conglomerado Prudencial

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 e semestre findo em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais - R\$)

	2º Semestre		
	2.019	2019	2018
Fluxo De Caixa Das Atividades Operacionais			
Lucro líquido do semestre	14.701	50.614	49.099
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do semestre com o caixa gerado pelas atividades operacionais:			
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	23.940	98.076	14.450
Provisão para riscos contingentes	(4.382)	1.652	(88)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	4.264	(1.944)	(9.786)
Juros provisionados sobre empréstimos	2.040	7.484	-
Depreciação e amortização	1.951	3.846	1.647
	42.514	159.728	55.322
Aumento (redução) em ativos e passivos:			
Operações de crédito	(16.097)	(138.592)	(14.556)
Carteira Própria	31.739	41.005	68.752
Outros créditos	(43.371)	35.509	76.393
Depósitos interfinanceiros	-	(31.355)	16.613
Outras obrigações	116.589	96.358	(84.220)
Instrumentos financeiros	-	-	(19.407)
Resultados de exercícios futuros	(8.226)	(17.957)	(9.965)
Recursos e aceites	21.417	131.786	37.384
Caixa gerado nas operações	144.565	276.482	126.316
Imposto de renda e contribuição social pagos	(17.509)	(59.463)	(20.931)
Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades operacionais	127.056	217.019	105.385
Fluxo De Caixa Das Atividades De Investimento			
Aquisições do imobilizado de uso	(27)	(38)	(89)
Aplicações no ativo intangível	(1.654)	(4.080)	(1.639)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(1.681)	(4.118)	(1.728)
Fluxo De Caixa Das Atividades De Financiamento			
Amortização de empréstimos	(106.389)	(173.813)	(112.089)
Pagamento de dividendos	13.993	(52.402)	(35.000)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(120.382)	(226.215)	(147.089)
Varição Líquida Dos Fluxos De Caixa	4.993	(13.314)	(43.432)
Caixa E Equivalentes De Caixa			
No início do semestre	94.269	112.576	95.006
No fim do semestre	99.262	99.262	51.574
Redução No Caixa E Equivalentes De Caixa	4.993	(13.314)	(43.432)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas – conglomerado prudencial.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1.Contexto operacional

A SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (“SAX” ou “Sociedade”), controlada indireta da Marisa Lojas S.A. e empresa líder do Conglomerado Prudencial, tem como objetivo atuar no mercado de crédito, financiamento e investimento no segmento varejista, concedendo empréstimos para pessoas físicas. O seu capital foi subscrito e integralizado em 25 de maio de 2005 e, em 21 de setembro do mesmo ano, a Sociedade foi autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN, tendo iniciado suas operações em 22 de maio de 2006.

A Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (“Club”) é sociedade por quotas limitadas e se dedica principalmente a administração do cartão Marisa e a participação no capital social de sociedades.

Em 4 de dezembro de 2008 o Grupo Marisa celebrou com o Banco Itaú Holding Financeira S.A., por meio de sua controlada Banco Itaú S.A. (“Itaú”), “Acordo de Associação” que descreve as premissas de um acordo operacional pelo prazo de 10 anos, que possibilita ao Itaú o direito de preferência à oferta de concessão de empréstimo pessoal aos clientes da Marisa, operação que atualmente é oferecida pela SAX. Caso o Itaú recuse a concessão do empréstimo pessoal a algum cliente, a SAX poderá atender ou não, a esses clientes, de acordo com seus critérios de análise cadastral. O referido “Acordo” garante, também, ao Itaú, o direito de preferência na aquisição de créditos existentes na carteira da SAX. Em 29 de setembro de 2015, foi realizado o segundo aditamento ao acordo de associação, o qual prorrogou por mais 10 anos a vigência do referido acordo.

Em 28 de junho de 2018, foi celebrado Contrato de Parceria (“Contrato”) entre a Club e a SAX, que tem como objeto entre as partes: (i) a Club, enquanto representante dos clientes, contrate com a SAX operações de empréstimo/crédito por meio da emissão de Cédulas de Crédito Bancário (“CCB”) pelos clientes em benefício da SAX, sempre que autorizada pelos clientes por meio de cláusulas de mandato previstas nos contratos de cartão de crédito; (ii) a Club, enquanto representante da SAX, contrate as CCB’s com os clientes, conforme poderes outorgados no Contrato; e (iii) a SAX financie estes clientes por meio das CCB’s. Pelo oferecimento das operações de crédito, a SAX cobrará dos clientes juros remuneratórios aplicáveis sobre o saldo devedor das CCB’s emitidas correspondentes a 130% (cento e trinta por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros – DI de um dia. Dessa forma, a partir de 1º de julho de 2018 todas as operações do Cartão Marisa registradas na Club com parcelas vencidas são migradas automaticamente para a SAX, enquanto que as vendas parceladas com incidência de juros são originadas diretamente na financeira.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis consolidadas - conglomerado prudencial foram elaboradas com o propósito específico de atender às determinações do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN) por meio das Resoluções CMN n.º 4.280/13, CMN n.º 4.517/16, e da Circular BACEN n.º 3.701/14, que determinam o escopo de consolidação, restringindo-se às instituições financeiras e assemelhadas, não devendo assim serem confundidas com o conjunto de demonstrações contábeis consolidadas para fins gerais “Demonstrações Contábeis Consolidadas Societárias”, as quais foram elaboradas a partir de diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações, com observância às normas e instruções do CMN, do BACEN e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

As demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial da SAX compreendem as entidades discriminadas na Resolução nº 4.280/13, sobre os quais o Grupo detenha controle direto ou indireto, incluindo: instituições financeiras, instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, administradoras de consórcio, instituições de pagamento, sociedades que realizem operações de crédito e fundos de investimento nos quais as entidades mencionadas, assumam ou retenham substancialmente riscos e benefícios.

Essas demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial contemplam as operações da SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (instituição líder) realizadas no país e as operações da Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (instituição participante) no país, e estão apresentadas conforme nomenclatura e classificação padronizadas pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

Na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial foram eliminados os valores oriundos de transações entre as empresas, compreendendo os saldos de contas patrimoniais, as receitas e despesas.

A elaboração de demonstrações de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras, requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis, quando for o caso. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem: o valor residual do ativo imobilizado, provi são para créditos de liquidação duvidosa, ativos fiscais diferidos, provisão para demandas trabalhistas, fiscais e cíveis, valorização de instrumentos financeiros, ativos e passivos relacionados a benefícios pós-emprego a empregados e outras provisões. Os valores definitivos das transações envolvendo essas estimativas somente são conhecidos por ocasião da sua liquidação.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações contábeis--Continuação

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emite pronunciamentos e interpretações contábeis alinhadas às normas internacionais de contabilidade e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários. O Conselho Monetário Nacional (CMN) aprovou os seguintes pronunciamentos, observados integralmente pela CFI, quando aplicável: CPC 00 (R1) - Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro, CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos, CPC 03 - Demonstração dos Fluxos de Caixa, CPC 05 - Divulgação sobre Partes Relacionadas, CPC 10 (R1) - Pagamento Baseado em Ações, CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, CPC 24 - Evento Subsequente, CPC 25

- Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e CPC 33 (R1) - Benefícios a Empregados, homologado pela Resolução CMN nº 4.424/15. Atualmente, não é possível estimar quando o BACEN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis emitidos pelo CPC e se a utilização dos mesmos será de maneira prospectiva ou retrospectiva.

Atualmente, não é possível estimar quando o BACEN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis emitidos pelo CPC e se a utilização dos mesmos será de maneira prospectiva ou retrospectiva.

3. Principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a elaboração das demonstrações contábeis são as seguintes:

a. Apuração do resultado

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência, observando-se o critério “pro rata die” para as de natureza financeira. As receitas e despesas de natureza financeira são calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relativas a títulos descontados. As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são registradas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos.

b. Caixa e equivalentes de caixa

Compreendem os depósitos bancários disponíveis e aplicações interfinanceiras com conversibilidade imediata ou com prazo original igual ou inferior a noventa dias, conforme prevê a Resolução BACEN nº 3.604/08.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

—

c. Aplicações interfinanceiras de liquidez e títulos e valores mobiliários

As aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários são registradas pelo valor de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

d. Operações de crédito e provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída de acordo com as normas estabelecidas pelo BACEN através da Resolução nº 2.682/99 do Conselho Monetário Nacional - CMN, com agravamento para alguns “ratings” calculado de acordo com o histórico de perdas.

A Sociedade não efetua o reconhecimento de receitas de qualquer natureza relativa a operações de crédito que apresentem atraso igual ou superior a sessenta dias, sendo referida receita registrada apenas quando do efetivo recebimento. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que já estavam classificadas anteriormente às renegociações.

As operações classificadas como nível “H” (100% de provisão) permanecem nessa classificação por seis meses, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas, por cinco anos, em contas de compensação, não mais figurando no balanço patrimonial.

e. Cessão de crédito sem coobrigação e outras avenças

As cessões de crédito estão regidas pelas disposições da Resolução CMN nº 3.533 de 31 de janeiro de 2008, conforme requerido pela Resolução CMN nº 4.367 de 11 de setembro de 2014, estabelecendo procedimentos para a classificação e divulgação das operações de venda ou de transferência de ativos financeiros. Conforme esse novo normativo, a manutenção ou baixa do ativo financeiro está relacionada à retenção ou não substancial dos riscos e benefícios na operação de venda ou transferência.

As cessões de crédito com transferência dos riscos e benefícios resultam na baixa dos ativos financeiros objeto da operação e o resultado positivo ou negativo apurado na negociação é apropriado ao resultado do exercício.

f. Outros ativos e passivos circulante e realizável a longo prazo

São demonstrados pelos valores de realização e compromissos estabelecidos nas contratações, incluindo, quando aplicável, os rendimentos ou encargos auferidos ou incorridos até as datas dos balanços, reconhecidos em base “pro rata die”.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

g. Ativo imobilizado

É demonstrado pelo custo de aquisição, deduzido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas até a data de encerramento do exercício. A depreciação é calculada pelo método linear, de acordo com taxas anuais que contemplam o prazo de vida útil-econômica estimada dos bens. As principais taxas anuais de depreciação são 20% para hardware e 10% para instalações e móveis e utensílios.

h. Ativo intangível

Consiste em investimentos na implementação e customização de uso de softwares que são amortizados pelo método linear à taxa de 20% ao ano.

i. Redução do valor recuperável de ativos não monetários

Estão sujeitos a avaliação ao valor recuperável em exercícios anuais ou em maior frequência se as condições ou circunstâncias indicarem a possibilidade de perda de seus valores. A Sociedade não teve nenhum ativo sujeito a perda de seu valor recuperável.

j. Depósitos e captações no mercado aberto

Os depósitos e as captações no mercado aberto são demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram os encargos exigíveis até a data do balanço, reconhecidos em base “pro rata die.”

k. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823/09 do Banco Central do Brasil e Pronunciamento Técnico CPC 25, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), obedecendo aos seguintes critérios:

- Contingências ativas - não são reconhecidas nas demonstrações contábeis, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.
- Para os riscos cíveis, as provisões são constituídas sobre o valor envolvido de acordo com percentual definido pela Sociedade através do histórico de liquidação de processos de mesma natureza. O limite máximo de provisão é de R\$ 4,1 (quatro mil e cem reais), considerando o valor médio de condenação. Para os riscos trabalhistas, as provisões são constituídas também sobre o valor envolvido, quando forem mensuráveis, de acordo com percentual definido pela Sociedade através do histórico de liquidação dos processos.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

- Os riscos classificados como perdas possíveis não são reconhecidas contabilmente, sendo apenas divulgados, e os classificados como remotos não requerem provisão nem divulgação.
- Obrigações legais - fiscais e previdenciárias - referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade ou a constitucionalidade de alguns tributos, impostos e contribuições. O montante discutido é quantificado e registrado contabilmente.

I. Imposto de renda e contribuição social

A provisão foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável e acrescida de 10% incidentes sobre os lucros tributários, excedentes a R\$ 240 no exercício. A contribuição social foi apurada sobre o lucro líquido tributável à alíquota de 15% (20% em 31 de dezembro de 2018) em consonância com a lei 13.169/15. Adicionalmente, são constituídos créditos tributários sobre as diferenças temporárias, no pressuposto de geração de lucros tributáveis futuros suficientes para a compensação desses créditos, veja nota explicativa nº 20. Os créditos tributários foram constituídos pelas alíquotas vigentes nas datas de expectativa de realizações dos mesmos.

m. Resultado por ação

É apurado através da divisão do resultado do período pela quantidade de ações.

4. Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e equivalentes de caixa apresentados na demonstração dos fluxos de caixa estão compostos da seguinte forma:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Disponibilidades	3.295	1.852
Aplicações interfinanceiras de liquidez	95.967	110.724
	<u>99.262</u>	<u>112.576</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Letras do Tesouro Nacional (i)	-	92.683
Notas do Tesouro Nacional – série B (ii)	<u>95.967</u>	<u>18.041</u>
	<u>95.967</u>	<u>110.724</u>

—

- (i) Referem-se a aplicações compromissadas em letras financeiras do tesouro adquiridas no mercado secundário com remuneração média de 100,00% CDI as quais foram liquidadas entre 01/07/2019 e 03/07/2019.
- (ii) Referem-se a aplicações em títulos públicos com compromisso de recompra pela contraparte com rendimento de 4,25% a.a. em 31 de dezembro de 2019 (6,75% em 31 de dezembro de 2018)

6. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários, classificados como títulos para negociação, em 31 de dezembro de 2019 e de 2018, estão compostos como segue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Letras Financeiras do Tesouro (i)	10	-
Certificado de depósito bancário (ii)	35.758	36.149
Letras de arrendamento mercantil e outros (iii)	<u>7.431</u>	<u>48.055</u>
	<u>43.199</u>	<u>84.204</u>

—

- (i) Referem-se a aplicações em letras financeiras do tesouro adquiridas no mercado secundário com remuneração média de 102,16% CDI em 31 de dezembro de 2019, com vencimento até 01/09/2025.
- (ii) Referem-se a aplicações Certificado de depósito bancário com remuneração média de 99,39% CDI em 31 de dezembro de 2019, com vencimentos no primeiro semestre de 2020.
- (iii) Referem-se as aplicações em Certificados de Depósito Bancário — CDB dados em garantia na operação de financiamento junto ao Santander. Em 31 de dezembro de 2019 apresentou remuneração média de 99,00% do Certificado de Depósito Interbancário – CDI (99,00% em 31 de dezembro de 2018).

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Operações de crédito

a. Por operação

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Empréstimo pessoal	171.086	155.113
Empréstimo consignado	7.121	7.374
Operações financiadas (i)	<u>326.993</u>	204.121
	<u>505.200</u>	<u>366.608</u>
Circulante	504.190	365.500
Realizável a longo prazo	<u>1.010</u>	1.108
	<u>505.200</u>	<u>366.608</u>

- (i) Em 01 de julho de 2018, houve uma reestruturação financeira nas companhias SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento e Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (parte relacionada), que consiste na migração das operações com juros originários do Cartão Marisa, que faziam parte, anteriormente, da carteira da Club para a carteira da Sax CFI. Desta forma, todas as operações de vendas com juros por meio do Cartão Private Label Marisa passaram a ser registradas, diretamente, na SAX CFI e as operações sem juros do Cartão Marisa que venham a ocorrer inadimplência são cedidas da Club para a SAX CFI. As cessões são realizadas pelo seu valor contábil, não gerando resultado entre as companhias.

b. Composição das operações por faixas de vencimento

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
Parcelas a vencer:				
Até 30 dias	60.204	11,92	52.826	14,41
De 31 a 60 dias	48.408	9,58	41.735	11,38
De 61 a 90 dias	44.553	8,83	37.357	10,19
De 91 a 180 dias	86.858	17,19	79.549	21,70
Acima de 180 dias	<u>50.922</u>	<u>10,08</u>	<u>46.469</u>	<u>11,68</u>
	<u>290.945</u>	<u>57,60</u>	<u>257.936</u>	<u>70,36</u>
Parcelas vencidas:				
Até 30 dias	29.954	5,93	27.656	7,54
De 31 a 60 dias	19.043	3,77	17.733	4,84
De 61 a 90 dias	18.554	3,67	15.677	4,28
De 91 a 120 dias	18.906	3,74	11.416	3,11
De 121 a 150 dias	18.092	3,58	12.017	3,28
De 151 a 180 dias	16.884	3,34	10.113	2,76
De 181 a 240 dias	33.650	6,66	7.459	2,03
De 241 a 300 dias	34.762	6,88	4.592	1,25
De 300 a 360 dias	<u>24.410</u>	<u>4,83</u>	<u>2.009</u>	<u>0,55</u>
	<u>214.255</u>	<u>42,40</u>	<u>108.672</u>	<u>29,64</u>
	<u>505.200</u>	<u>100,00</u>	<u>366.608</u>	<u>100,00</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Operações de crédito--Continuação

c. Concentração das operações

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dez maiores devedores	292	290
Cinquenta seguintes maiores devedores	552	570
Cem seguintes maiores devedores	683	671
Demais clientes	<u>503.673</u>	<u>365.077</u>
	<u>505.200</u>	<u>366.608</u>

d. Composição por vencimento das parcelas

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Valor</u>	<u>% sobre total</u>	<u>Valor</u>	<u>% sobre total</u>
A vencer até 3 meses (incluem vencidos ate 14 dias)	153.165	30,32	131.918	35,98
A vencer de 3 a 12 meses	136.771	27,07	124.910	34,07
A vencer de 1 a 3 anos	997	0,20	1.096	0,29
A vencer acima de 3 anos	13	0,00	12	0,01
Vencidos	<u>214.254</u>	<u>42,41</u>	<u>108.672</u>	<u>29,64</u>
	<u>505.200</u>	<u>100,00</u>	<u>366.608</u>	<u>100,00</u>

e. Composição por atividade econômica - setor privado

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Valor</u>	<u>% sobre total</u>	<u>Valor</u>	<u>% sobre total</u>
Pessoas físicas	<u>505.200</u>	<u>100,00</u>	<u>366.608</u>	<u>100,00</u>
	<u>505.200</u>	<u>100,00</u>	<u>366.608</u>	<u>100,00</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7 Operações de crédito--Continuação

f. Composição da carteira por nível de risco

"Rating"	Provisão mínima %	2019				2018			
		Carteira	Provisão			Carteira	Provisão		
			Mínima	Adicional	Total		Mínima	Adicional	Total
A	0,5	248.621	1.243	-	1.243	225.336	1.096	-	10.96
B	1,0	24.001	240	-	240	21.509	234	-	234
C	3,0	24.668	740	-	740	21.270	661	-	661
D	10,0	23.501	2.350	-	2.350	19.057	1.966	-	1.966
E	30,0	22.542	6.763	7.890	14.653	17.218	5.451	6.026	11.477
F	50,0	21.363	10.681	4.273	14.954	17.382	9.056	3.476	12.532
G	70,0	20.824	14.577	4.974	19.551	14.255	10.475	713	11.188
H	100,0	119.680	119.680	-	119.680	29.981	31.683	-	31.683
		505.200	156.274	17.137	173.411	366.608	54.788	10.215	70.837

A SAX constituiu, preventivamente, provisões adicionais aos percentuais mínimos requeridos pela Resolução nº 2.682 com base na perda histórica. Tais provisões foram concentradas exclusivamente nos níveis de classificação E, F e G, como um reforço aos percentuais mínimos requeridos para esses níveis.

g. Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	2019	2018
Saldo inicial	70.837	38.401
(Constituição) de provisão para créditos de liquidação duvidosa	210.211	73.930
Baixa de títulos incobráveis	(107.637)	(41.494)
	173.411	70.837

7. Operações de crédito—Continuação

h. Recuperação de créditos

Os recebimentos de operações recuperadas totalizaram o montante de R\$11.590 (R\$37.431 em 2018).

Do montante recuperado até 31 de dezembro de 2018 há R\$23.339 referente a cessão de crédito realizada em 20 de março de 2018, a qual celebrou contrato de cessão de operações de crédito com transferência substancial dos riscos e benefícios junto ao Itapeva VII Multicarteira Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados no montante de R\$324.603. A receita reconhecida no período está registrada na Demonstração de Resultado sob a rubrica "Operações de crédito" daquele exercício.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

8. Outros créditos – Rendas a receber

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contas a receber – profit sharing (i)	25.245	30.091
Cartão Marisa – Private Label	13.593	7.770
Serviços prestados a receber	699	583
Outras rendas a receber	5.686	6.330
	<u>45.223</u>	<u>44.774</u>

- (i) O resultado de profit sharing corresponde à parceria comercial entre a Club e o Banco Itaucard para operações relacionadas aos cartões Marisa – private label e Co-branded.

9. Outros créditos - Créditos tributários

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018, os créditos tributários apresentaram as seguintes movimentações:

	<u>Saldo em 31/12/2018</u>	<u>Constituição</u>	<u>Reversão</u>	<u>Saldo em 31/12/2019</u>
Imposto de renda:				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	11.996	25.389	(24.469)	12.916
Outras adições temporárias	32.705	985	(4.669)	29.021
	<u>44.701</u>	<u>26.374</u>	<u>(29.138)</u>	<u>41.937</u>
Contribuição social:				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	8.551	15.234	(15.985)	7.800
Outras adições temporárias	11.910	5.950	(489)	17.371
	<u>20.461</u>	<u>21.184</u>	<u>(16.474)</u>	<u>25.171</u>
	<u>65.162</u>	<u>47.558</u>	<u>(16.883)</u>	<u>67.108</u>
	<u>Saldo em 31/12/2017</u>	<u>Constituição</u>	<u>Reversão</u>	<u>Saldo em 31/12/2018</u>
Imposto de renda:				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	15.763	7.427	(11.194)	11.996
Outras adições temporárias	33.287	12	(594)	32.705
	<u>49.050</u>	<u>7.439</u>	<u>(11.788)</u>	<u>44.701</u>
Contribuição social:				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7.396	5.946	(4.791)	8.551
Outras adições temporárias	12.204	10	(304)	11.910
	<u>19.600</u>	<u>5.956</u>	<u>(5.095)</u>	<u>20.461</u>
	<u>68.650</u>	<u>13.395</u>	<u>(16.883)</u>	<u>65.162</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

A Sociedade, com base em suas projeções de resultados, entende que irá auferir resultados tributáveis no prazo máximo de 1 ano para créditos provenientes de provisão para créditos de liquidação duvidosa, e até 5 anos para provisão para causas judiciais. O valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa de captação média de 10,44%.

10. Outros créditos – Diversos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Imposto de renda e contribuição social a compensar e outros	90.181	119.757
Depósitos judiciais	35.799	34.817
Adiantamentos e antecipações salariais	208	788
Adiantamentos para pagamentos de nossa conta	0	47
Títulos e créditos a receber (i)	336.486	310.244
Outros	2.228	14.707
	<u>464.902</u>	<u>480.360</u>
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa (ii)	(1.682)	(9.853)
	<u>463.220</u>	<u>470.507</u>

(i) Os títulos e créditos a receber estão assim demonstrados:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contas a receber de cliente		
A vencer:		
Até 30 dias	107.217	107.571
De 31 a 60 dias	55.003	52.986
De 61 a 90 dias	43.057	40.574
De 91 a 120 dias	29.692	25.712
De 121 a 150 dias	19.704	15.938
De 151 a 180 dias	15.086	4.153
De 181 a 210 dias	3.620	2.709
Acima de 210 dias e menor de 360 dias	6.579	6.035
Soma do saldo A vencer	<u>279.958</u>	<u>255.678</u>
Vencidas:		
Até 30 dias	28.679	28.068
De 31 a 60 dias	5.782	6.327
De 61 a 90 dias	3.156	5.120
De 91 a 120 dias	2.573	5.442
De 121 a 150 dias	2.142	4.658
De 151 a 180 dias	14.196	4.951
Soma do saldo vencidas	<u>56.528</u>	<u>54.566</u>
Soma dos saldos a vencer e vencidas	<u>336.486</u>	<u>310.244</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

São demonstrados pelos valores a receber representados por contratos que não se caracterizem como operações de crédito de usuários finais, mas relativos a transações de pagamento, relacionadas a compras efetuadas com cartões de crédito, tanto à vista como compras parceladas no ato da compra, sem incidência de encargos financeiros, bem como crédito parcelado com cobrança de encargos financeiros e crédito rotativo vinculado a cartão de crédito, decorrente de saldo devedor remanescente após o vencimento da fatura.

10. Outros créditos – Diversos--Continuação

- (i) A movimentação da provisão para outros créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

	2019	2018
Saldo inicial	(9.853)	(47.710)
Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	(161.809)
Reversão de provisão para créditos de liquidação duvidosa	8.171	199.666
Saldo final	<u>(1.682)</u>	<u>(9.853)</u>

11. Imobilizado e intangível

i. Imobilizado

	Taxa anual de depreciação %	2019			2018		
		Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
		<hr/>					
Móveis e utensílios	10	1.666	(1.270)	396	11.251	(7.677)	3.574
Instalações	10	508	(350)	158	504	(305)	199
Hardware	20	8.637	(6.729)	1.908			
Outros		1.361	(1.102)	259	379	(285)	94
		<u>12.172</u>	<u>(9.451)</u>	<u>2.721</u>	<u>12.134</u>	<u>(8.267)</u>	<u>3.867</u>

j. Intangível

	Taxa anual de amortização %	2019			2018		
		Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Software	20	21.848	(12.855)	8.993	32.000	(24.420)	7.580
Outros		14.232	(14.227)	5	-	-	-
		<u>36.080</u>	<u>(27.082)</u>	<u>8.998</u>	<u>32.000</u>	<u>(24.420)</u>	<u>7.580</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

12. Depósitos interfinanceiros

<u>Data da emissão</u>	<u>Data do vencimento</u>	<u>Taxa CDI</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
18/07/2017	18/07/2018	126,50%	-	-
06/11/2017	01/11/2018	129,90%	-	-
22/11/2017	19/11/2018	122,80%	-	-
18/07/2018	18/07/2019	100,00% + 1,85% a.a	-	15.805
08/05/2018	08/05/2019	100,00% + 1,90% a.a	-	15.550
			<u>-</u>	<u>31.355</u>

13. Obrigações por recursos de letras financeiras

<u>Data da emissão</u>	<u>Data do vencimento</u>	<u>Taxa CDI</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
15/02/2018	17/02/2020	123,00%	<u>28.752</u>	<u>26.773</u>
			<u>28.752</u>	<u>26.773</u>

14. Obrigações por recursos de aceites cambiais

<u>Emissão</u>	<u>Vencimento</u>	<u>Taxa CDI</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
25/02/2019	25/02/2021	115,00% CDI	38.791	-
25/02/2019	25/02/2022	117,00% CDI	71.214	-
13/06/2018	29/11/2021	123,00% CDI	<u>213.445</u>	<u>193.643</u>
			<u>323.450</u>	<u>193.643</u>

15. Obrigações por empréstimos no país - outras instituições

<u>Data da emissão</u>	<u>Data do vencimento</u>	<u>Taxa CDI</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
15/02/2018	17/02/2019	123 % do CDI	-	26.773
05/10/2017	23/03/2019	110 % do CDI	-	108.812
17/07/2017	03/01/2020	123 % do CDI	27.554	57.316
05/10/2017	23/03/2020	CDI + 1,90% a.a.	393	1.375
			<u>27.947</u>	<u>194.276</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

16. Outras obrigações

k. Fiscais e previdenciárias

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisão para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	-	57.463
Impostos retidos a recolher	309	391
Outros impostos	3.128	3.231
	<u>3.437</u>	<u>61.085</u>

l. Diversos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contas a pagar a terceiros	80.747	74.757
Contas a pagar a partes relacionadas (nota explicativa nº 22)	173.974	49.843
Provisão para passivos contingentes (nota explicativa nº 17)	15.275	13.623
	<u>269.996</u>	<u>138.223</u>

17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

m. Ativos contingentes

Em 31 de dezembro de 2019 e de 2018 não foram reconhecidos ativos contingentes e não existem processos classificados como prováveis de realização.

n. Passivos contingentes

Em 31 de dezembro de 2019, a Sociedade integra o pólo passivo de 323 ações cíveis (392 ações em 2018). Os processos em trâmite referem-se a reclamações formuladas por consumidores, com motivos diversos, tais como: inscrição indevida no Serviço de Proteção ao Crédito e revisão contratual. O valor médio de condenação nessas ações é de R\$ 2,8 mil (R\$1,9 mil em 2018) e o valor provisionado no montante de R\$816 (R\$908 em 2018) tem como base o êxito da Sociedade e o valor da causa de cada processo.

A Sociedade também possui 08 ações trabalhistas ativas (09 ações em 2018) com valor provisionado de R\$ 725 (R\$739 em 2018).

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

o. *Perdas possíveis*

Em 31 de dezembro de 2019, a Sociedade integra o pólo passivo de 6.374 ações cíveis (4.868 ações em 2018). Esses processos referem-se a reclamações formuladas por consumidores, com motivos diversos, tais como: inscrição indevida no Serviço de Proteção ao Crédito e revisão contratual. O valor médio de condenação nessas ações é de R\$ 1,4 (R\$1,7 em 2018) e o valor provisionado no montante de R\$ 13.7 MM (R\$ 8.7 MM em 2018) tem como base o êxito da Sociedade e o valor envolvido de cada processo.

p. *Movimentação das provisões e das obrigações legais*

	Trabalhista	Cível	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	3.571	10.052	13.623
Constituição de provisão	2.816	13.641	16.457
Baixas por encerramento	(1.552)	(13.253)	(14.805)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>4.835</u>	<u>10.440</u>	<u>15.275</u>
	Trabalhista	Cível	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	2.437	9.471	11.908
Constituição de provisão	1.961	14.779	16.739
Baixas por encerramento	(827)	(14.198)	(15.024)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	<u>3.571</u>	<u>10.052</u>	<u>13.623</u>

17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias--Continuação

q. *Órgãos reguladores*

Não existem processos administrativos em curso por parte do Sistema Financeiro Nacional que possam impactar representativamente o resultado e as operações da Sociedade. Em conformidade com a legislação brasileira, os registros de impostos e contribuições federais, estaduais e municipais estão sujeitos a exame pelas respectivas autoridades em um período de 5 a 30 anos, conforme a natureza tributária.

18. Resultados de exercícios futuros

	2019	2018
Receitas futuras	17.815	17.815
Receita diferida	-	142
Rendas a apropriar	<u>41.972</u>	<u>59.787</u>
	<u>59.787</u>	<u>77.744</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

19. Patrimônio líquido

r. *Capital social*

O capital social, totalmente integralizado, é representado por 9.945.518 ações, as quais totalizam R\$69.000, sendo 4.972.759 ações ordinárias nominativas e 4.972.759 ações preferenciais nominativas, sem valor nominal.

s. *Reservas*

Reserva Legal

Constituída à base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social realizado. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos e é constituída semestralmente.

19. Patrimônio líquido--Continuação

Reservas Estatutárias ou Dividendos

De acordo com o estatuto social, os acionistas têm direito a um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido, apurado em cada balanço, após outras destinações previstas em disposições legais. Por decisão de reunião da Diretoria, foram aprovadas as seguintes distribuições a título de dividendos:

	2019	
	Valor por ação (R\$)	Valor distribuído/ proposto
Junho de 2019	0,4690	4.665
Dezembro de 2019	0,6113	6.080
		10.745

	2018	
	Valor por ação (R\$)	Valor distribuído/ proposto
Junho de 2018	0,4707	4.681
Dezembro de 2018	0,7470	7.430
		12.111

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

t. Distribuição de lucros

Em 31 de dezembro de 2019, o lucro líquido do exercício, deduzido da reserva legal e do dividendo proposto, foi destinado para reserva especial de lucros no montante de R\$ 32.234 (R\$ 36.334 em 2018).

20. Imposto de renda e contribuição social

Em 31 de Dezembro de 2019 e de 2018, a demonstração do cálculo do imposto de renda e da contribuição social está assim representada:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	84.966	104.804
Alíquota vigente	40%	45%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas	<u>(33.986)</u>	<u>(47.162)</u>
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes: Receitas não tributáveis / (despesas não dedutíveis)	(366)	(5.243)
	<u>(34.352)</u>	<u>(52.405)</u>
Imposto de renda e contribuição social, efetivos:		
Correntes	(36.296)	(62.191)
Diferidos	1.944	9.786
	<u>(34.352)</u>	<u>(52.405)</u>

Em 22 de maio de 2015 foi publicada no Diário Oficial da União a Medida Provisória nº 675, de 21 de maio de 2014, que eleva a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) devida pelas pessoas jurídicas de seguros privados e de capitalização e pelas instituições financeiras, de 15% (quinze por cento) para 20% (vinte por cento). A medida entrou em vigor a partir de 1º setembro de 2015 e vigorou até 31 de dezembro de 2018.

21. Demonstração do resultado

u. *Receitas de intermediação financeira*

	<u>2º Sem.</u>	<u>Exercício</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Rendas de empréstimos	188.899	370.180	144.056
Recuperação de créditos baixados como prejuízo	32.397	45.730	60.444
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	2.083	4.038	3.481
	<u>223.379</u>	<u>419.948</u>	<u>207.981</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

21. Demonstração do resultado--Continuação

v. Despesas de intermediação financeira

	<u>2° Sem.</u>	<u>Exercício</u>	
	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Despesas de depósitos interfinanceiros	-	(656)	(3.547)
Despesas com aceites cambiais	(10.602)	(20.505)	(6.058)
Despesas com letras financeiras	(963)	(1.979)	(1.725)
Despesas com empréstimos no país	(74.918)	(140.524)	(151.757)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	(107.127)	(217.503)	(235.739)
	<u>(193.610)</u>	<u>(381.167)</u>	<u>(398.826)</u>

w. Outras receitas e despesas operacionais

	<u>2° Sem.</u>	<u>Exercício</u>	
	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Receitas de prestação de serviços	4.467	8.368	5.801
Confecção de cadastro	4.441	9.628	10.340
Rendas com anuidade de cartão de crédito	32.198	70.130	80.341
Salários e encargos trabalhistas	(11.190)	(23.836)	(24.231)
Benefícios a empregados e treinamentos	(1.369)	(3.650)	(4.968)
	<u>28.547</u>	<u>60.640</u>	<u>67.283</u>

x. Outras Despesas Administrativas

	<u>2° Sem.</u>	<u>Exercício</u>	
	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Outras despesas administrativas	(41.387)	(79.601)	(73.784)
Propaganda e publicidade	(9.586)	(14.743)	(11.659)
Serviços técnicos especializados	(20.072)	(36.368)	(29.776)
Amortização - Intangível	(1.475)	(2.744)	(2.893)
	<u>(72.520)</u>	<u>(133.456)</u>	<u>(118.112)</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

21. Demonstração do resultado--Continuação

y. Outras Despesas Administrativas

	<u>2° Sem.</u>	<u>Exercício</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Despesas tributarias	(7.358)	(15.087)	(25.837)
ISS	(380)	(809)	(756)
Pis/ Cofins	(1.475)	(2.744)	(2.893)
	<u>(17.152)</u>	<u>(34.455)</u>	<u>(37.147)</u>

z. Outras Despesas Administrativas

	<u>2° Sem.</u>	<u>Exercício</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Recuperação de despesas	19.778	40.002	239.893
Outras rendas operacionais	67.954	148.901	199.323
	<u>87.732</u>	<u>188.903</u>	<u>439.216</u>

aa. Outras Despesas Administrativas

	<u>2° Sem.</u>	<u>Exercício</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisão para contingências	(15.737)	(16.703)	(16.036)
Outras despesas operacionais	(9.911)	(18.744)	(42.107)
	<u>(25.648)</u>	<u>(35.447)</u>	<u>(58.143)</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019
Notas explicativas às demonstrações contábeis
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

22. Transações e saldos com partes relacionadas

Os detalhes a respeito das transações entre a Sociedade e suas partes relacionadas estão apresentadas a seguir:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ativo circulante:</u>		
Outros créditos diversos - Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)(*)	798	(66)
Outros créditos diversos – aluguéis a receber	-	3
	<u>798</u>	<u>(63)</u>
<u>Passivo circulante:</u>		
Outras obrigações diversas (i) - Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)	173.974	22.417
Dividendos a pagar - Max Participações Ltda. (Controlador)	6.079	4.682
	<u>180.053</u>	<u>27.099</u>
Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)		
Despesas de correspondente bancário	67	94
Despesas compartilhadas	78.639	74.240
	<u>78.706</u>	<u>74.344</u>

(i) Os saldos referente as outras obrigações diversas, são compostos substancialmente por valores referente à operação de compartilhamento de despesas entre a Sax S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento e a Marisa Lojas S.A.

23. Limites operacionais

Conforme Resolução CMN nº 4.193, de 01 de março de 2013 e Circular Bacen nº3.477, de 24 de dezembro de 2009, que dispõe sobre a divulgação de informações referentes à gestão de riscos, ao Patrimônio de Referência Exigido (PRE), e à adequação ao Patrimônio de Referência (PR), o Índice da Basileia para a data-base de 31 de dezembro de 2019 é 17,00% (18,04% em 2018).

24. Gerenciamento de risco

A abordagem integrada para gestão de riscos da Sociedade compreende a adoção de instrumentos que permitem o efetivo controle dos riscos incorridos, organizar o processo decisório e definir os mecanismos de controle dos níveis de risco aceitáveis e compatíveis com o volume de Capital disponível, em linha com a estratégia de negócio adotada.

O controle dos riscos abrange todas as exposições às linhas de negócio vigente, agrupados nas seguintes categorias de riscos: mercado, liquidez, crédito, capital e operacional, fundamentalmente segregado das áreas de negócios e auditoria interna.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em
31 de dezembro de 2019

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Os níveis de exposição são monitorados diariamente por meio de uma estrutura de limites de aceitação de risco, através de um processo de gestão e controle, que atribui responsabilidades às áreas envolvidas. O envolvimento da Alta Administração se dá no acompanhamento e na execução das ações necessárias à gestão dos riscos.

O resultado financeiro é apurado através dos controles que permitem o acompanhamento da rentabilidade gerencial das várias linhas de negócio, consistentemente com a programação orçamentária e de forma aderente aos resultados contábeis realizados.

A área de gestão de riscos, adota os fundamentos:

- Visão integrada de riscos;
- Compatibilização entre níveis de exposição a riscos, limites autorizados e retorno financeiro pretendido;
- Adoção de metodologias de cálculo de riscos em função das melhores práticas de mercado; e
- Constante envolvimento da Alta Administração.

Para reduzir os efeitos do risco operacional o Plano de Continuidade de Negócios (PCN), é fundamentado em uma estrutura de processos contingenciais que asseguram a continuidade de seus negócios face a complexidade dos seus negócios.

O gerenciamento de riscos conta com políticas e manuais de procedimentos que estabelecem as principais diretrizes que devem ser observadas nas atividades.

Aprovado pela Alta Administração, a gestão de riscos tem os critérios definidos e os limites estabelecidos no conjunto de documentos citado acima, divulgado internamente (intranet) a todos os colaboradores e revisados e atualizados com periodicidade mínima anual, ou quando necessário devido mudanças nos objetivos e estratégias do negócio ou na metodologia de gestão do risco.

Adicionalmente em cumprimento à Resolução CMN Nº 4.193/13, informações acerca da estrutura de Gestão de Riscos estão descritas no relatório de acesso público, disponível no endereço eletrônico da Sociedade.