



Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

**Demonstrações Contábeis Consolidadas
do Conglomerado Prudencial em
30 de junho de 2018 e de 2017**



Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

Balancos patrimoniais

Demonstrações de resultado

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Notas explicativas às demonstrações contábeis



Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial

**Aos Administradores e acionistas da
SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento
São Paulo - SP**

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial da SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento ("Sociedade"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado do Conglomerado Prudencial em 30 de junho de 2018 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais práticas contábeis. Essas demonstrações financeiras de propósito especial foram elaboradas de acordo com os procedimentos específicos estabelecidos pela Resolução nº 4.280, de 31 de outubro de 2013, do Conselho Monetário Nacional (CMN) e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil (BACEN), descritos na nota explicativa n.º 2.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial, 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 30 de junho de 2018, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o semestre findo nessa data, de acordo com as disposições para elaboração de demonstrações financeiras do Conglomerado Prudencial previstas na Resolução n.º 4.280, do Conselho Monetário Nacional, e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil, para elaboração dessas demonstrações financeiras consolidadas de propósito especial, conforme descrito na nota explicativa n.º 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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas". Somos independentes em relação a Sociedade e às entidades incluídas no Conglomerado Prudencial, 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 financeiras Consolidadas do Conglomerado Prudencial

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 2 que divulgam que as demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial foram elaboradas pela administração da Sociedade para cumprir os requisitos da Resolução n.º 4.280, do Conselho Monetário Nacional, e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil. Consequentemente, o nosso relatório sobre essas demonstrações financeiras consolidadas foi elaborado, exclusivamente, para cumprimento desses requisitos específicos e, portanto, podem não servir para outras finalidades. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações financeiras individuais

A SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento elaborou um conjunto de demonstrações financeiras individuais para fins gerais referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2018, 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 10 de agosto de 2018.

Auditoria dos valores correspondentes ao período anterior

Os valores correspondentes ao semestre findo em 30 de junho de 2017, apresentados para fins de comparação, não foram anteriormente auditados por outros auditores independentes.

Responsabilidades da administração da governança pelas demonstrações financeiras consolidadas

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

Na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas, 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 financeiras consolidadas, a não ser que a administração pretenda liquidar a Sociedade e as entidades incluídas no Conglomerado Prudencial ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa



realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Sociedade e das entidades incluídas no Conglomerado Prudencial são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras consolidadas.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras consolidadas.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Sociedade e das entidades incluídas no Conglomerado Prudencial.
- 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 das entidades incluídas no Conglomerado Prudencial. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras consolidadas 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 e as entidades incluídas no Conglomerado Prudencial a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras consolidadas, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais



deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 29 de agosto de 2018

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Luciana Liberal Sâmia
Contadora CRC 1SP198502/O-8

SAX S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTOBALANÇO PATRIMONIAL - CONGLOMERADO PRUDENCIAL
SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017

(Em milhares de reais - R\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CIRCULANTE	876.461	935.908
DISPONIBILIDADES	1.367	14.984
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	<u>50.207</u>	<u>20.365</u>
Aplicações no Mercado Aberto	50.207	20.365
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS	<u>49.764</u>	<u>87.131</u>
Carteira Própria	49.764	87.131
OPERAÇÕES DE CRÉDITO	<u>131.095</u>	<u>113.681</u>
Operações de Crédito - Setor Privado	172.284	148.542
(Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)	(41.190)	(34.861)
OUTROS CRÉDITOS	<u>637.176</u>	<u>687.834</u>
Rendas a Receber	47.624	47.828
Diversos	648.904	707.880
(Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)	(59.352)	(67.873)
OUTROS VALORES E BENS	<u>6.852</u>	<u>11.913</u>
Despesas Antecipadas	6.852	11.913
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	33.566	51.378
OPERAÇÕES DE CRÉDITO	<u>1.074</u>	<u>1.029</u>
Operações de Crédito - Setor Privado	1.094	1.038
(Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)	(20)	(9)
OUTROS CRÉDITOS	<u>32.044</u>	<u>50.349</u>
Diversos	32.044	50.349
OUTROS VALORES E BENS	<u>448</u>	<u>0</u>
Despesas Antecipadas	448	0
PERMANENTE	11.009	9.672
IMOBILIZADO DE USO	<u>849</u>	<u>1.804</u>
Outras Imobilizações de Uso	12.002	11.512
(Depreciações Acumuladas)	(11.152)	(9.708)
INTANGÍVEL	<u>10.160</u>	<u>7.868</u>
Ativos Intangíveis	29.913	25.929
(Amortização Acumulada)	(19.753)	(18.061)
TOTAL DO ATIVO	921.037	996.958

SAX S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTOBALANÇO PATRIMONIAL - CONGLOMERADO PRUDENCIAL
SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017

(Em milhares de reais - R\$)

	2018	2017
CIRCULANTE	272.827	490.442
DEPÓSITOS	52.398	18.252
Depósitos Interfinanceiros	52.398	18.252
OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMO	80.219	156.873
Empréstimos no País - Outras Instituições	80.219	156.873
INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	0	15.707
Instrumentos Financeiros Derivativos	0	15.707
OUTRAS OBRIGAÇÕES	140.211	299.611
Sociais e Estatutárias	4.737	5.240
Fiscais e Previdenciárias	37.160	60.679
Diversas	98.313	233.692
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	202.747	16.050
RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS	37.571	180
Recursos de Aceites Cambiais	11.800	0
Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares	25.772	180
OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMO	151.514	2.052
Empréstimos no País - Outras Instituições	151.514	2.052
OUTRAS OBRIGAÇÕES	13.662	13.818
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados	87	100
Diversas	13.575	13.718
RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS	87.308	107.726
Resultados de Exercícios Futuros	87.308	107.726
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	358.154	382.740
Capital Social	69.000	69.000
De Domiciliados no País	69.000	69.000
Reservas de Lucros	14.219	25.014
Reservas de Lucros	21.744	25.014
Lucros ou Prejuízos Acumulados	(7.525)	0
Participação de Não Controladores	274.935	288.726
Participação de Não Controladores	274.935	288.726
TOTAL DO PASSIVO	921.037	996.958

SAX S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTODEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO - CONGLOMERADO PRUDENCIAL
SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017

(Em milhares de reais - R\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	118.806	121.314
Operações de Crédito	117.569	120.167
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	1.238	1.147
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(202.303)	(209.975)
Operações de Captação no Mercado	(2.483)	(642)
Operações de Empréstimos e Repasses	(74.596)	(78.170)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(125.224)	(131.163)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(83.496)	(88.661)
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	167.900	186.204
Receitas de Prestação de Serviços	3.196	3.402
Rendas de Tarifas Bancárias	47.229	52.345
Despesas de Pessoal	(14.920)	(16.405)
Outras Despesas Administrativas	(55.897)	(59.273)
Despesas Tributárias	(19.699)	(20.519)
Outras Receitas Operacionais	233.457	251.609
Outras Despesas Operacionais	(25.467)	(24.955)
RESULTADO OPERACIONAL	84.404	97.542
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	2.552	4.202
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES	86.955	101.744
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(37.856)	(42.014)
Provisão para Imposto de Renda	(26.567)	(28.056)
Provisão para Contribuição Social	(10.840)	(14.714)
Ativo Fiscal Diferido	(450)	757
PARTICIPAÇÕES ESTATUTÁRIAS NO LUCRO	0	0
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO)	49.099	59.730
LUCRO POR AÇÃO:	4,94	6,01

SAX S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO
SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017

(Em milhares de reais - R\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido no semestre antes da tributação e das participações	49.099	59.730
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do semestre com o caixa gerado pelas atividades operacionais:		
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	14.450	19.094
Depreciação e amortização	1.647	1.099
Resultado de imposto de renda e contribuição social	-	-
	<u>65.197</u>	<u>79.923</u>
(Aumento) redução em ativos e passivos:		
Operações de crédito	(14.556)	(16.700)
Outros créditos	66.607	7.438
Caeteira Própia	68.752	(84.046)
Depósitos interfinanceiros	16.613	(143.247)
Outras obrigações	(84.308)	(20.217)
Instrumentos financeiros	(19.407)	14.990
Resultado de exercícios Futuros	(9.965)	120.781
Recursos e aceites	37.384	11
Caixa gerado nas operações	126.316	(41.067)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(20.931)	(51.532)
Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades operacionais	105.385	(92.599)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aquisições do imobilizado de uso	(89)	(3.366)
Aplicações no ativo intangível	(1.638)	(1.591)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(1.728)	(4,956)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Captação de empréstimos	-	117.619
Amortização de empréstimos	(112.089)	-
Pagamento de dividendos	(35.000)	(75.483)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(147.089)	42.135
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(43.432)	(55.420)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		
No início do exercício	95.006	90.768
No fim do exercício	51.574	35.348
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(43.432)	(55.420)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

SAX S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - CONGLOMERADO PRUDENCIAL
SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017

(Em milhares de reais - R\$)

Nota explicativa	Capital social	Reservas de lucros			Part n controladores	Total do patrimônio líquido
		Legal	Especiais de Lucros	Lucros acumulados		
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016	69.000	7.346	26.453	-	-	102.816
Lucro líquido do semestre	-	-	-	22.062	-	22.062
Dividendos distribuídos	-	-	(25.607)	-	-	(25.607)
Destinações:	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	1.103	-	(1.103)	-	-
Reserva especial de lucros	-	-	15.719	(15.719)	-	-
Dividendos propostos (R\$0,5268 por ação)	-	-	-	(5.240)	-	(5.240)
Part n controladores					296.541	296.541
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2017	69.000	8.449	16.565	-	296.541	390.572
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017	69.000	9.406	18.208	-	240.598	337.212
Lucro líquido dos semestre	-	-	-	16.647	-	16.647
Dividendos distribuídos	-	-	(18.730)	-	-	(18.730)
Dividendos e Lucros pagos antecipadamente	-	-	(7.525)	-	-	(7.525)
Destinações:	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	999	-	(832)	-	167
Reserva especial de lucros	-	-	11.861	(11.861)	-	-
Dividendos propostos	-	-	-	(3.954)	-	(3.954)
Participação de controladores	-	-	-	-	34.337	34.337
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018	69.000	10.405	3.814	(0)	274.935	358.154

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Valores expressos em milhares de reais)

1 Contexto operacional

A Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento ("Sax" ou "Sociedade") 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.

As operações são conduzidas em conjunto com as Empresas do Grupo Marisa, que atuam preponderantemente no mercado varejista, e com quem a Sociedade compartilha a estrutura necessária para a operacionalização de suas atividades. Consequentemente, os resultados apresentados e a posição patrimonial poderiam ser diferentes caso essas operações tivessem sido realizadas com partes não relacionadas.

2 Base de elaboração e 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), quando aplicável.

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, provisão 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.

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, despesas.

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.

Em aderência ao processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC emitiu diversos pronunciamentos relacionados ao processo de convergência contábil internacional, porém a maioria não foi homologado pelo BACEN. Desta forma, a Sociedade, na elaboração das demonstrações financeiras, adotou os seguintes pronunciamentos já homologados pelo BACEN:

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 financeiras 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.

c. Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez são apresentadas pelo valor de aplicação, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

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 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 período.

f. Outros ativos e passivos circulante e realizável 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".

g. Ativo imobilizado

É demonstrado pelo custo de aquisição, deduzido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas até a data de encerramento do semestre. 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 financeiras, 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, ocorridos nos últimos 6 meses. 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, separados por ações diretas e/ou de terceiros, nos últimos 12 meses.
- 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.

l. 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\$ 120 no semestre. A contribuição social foi apurada sobre o lucro líquido tributável à alíquota de 20%. 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 15. 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 Disponibilidades

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

	2018	2017
Bancos	1.367	14.984
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	50.207	20.364
Total		

51.574 35.348

5 Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações no mercado aberto, em 30 de junho de 2018 e de 2017, estão compostas como segue:

	2018	2017
Notas do Tesouro Nacional	50.207	-
Letras do Tesouro Nacional	-	5.339
Debêntures	-	15.026
Total	<u>50.207</u>	<u>20.365</u>

Referem-se a aplicações com compromisso de recompra pela contraparte.

6 Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários, em 30 de junho de 2018 e de 2017, estão compostos como segue:

	2018	2017
Certificado de Deposito Bancário	26.232	12.015
Letras de Arrendamento Mercantil	23.532	75.116
Total	<u>49.764</u>	<u>87.131</u>

7 Operações de crédito

As informações da carteira de operações de crédito, em 30 de junho de 2018 e de 2017, estão assim sumarizadas:

a. Por operação

Descrição	2018	2017
Empréstimo pessoal	165.632	142.209
Empréstimo consignado	7.746	7.371
Total	<u>173.378</u>	<u>149.580</u>

Circulante	172.284	148.542
Realizável a longo prazo	1.094	1.038

b. Composição das operações por faixas de vencimento

2018 2017

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento
Demonstrações Contábeis - Conglomerado Prudencial em
30 de junho de 2018 e de 2017

	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
Parcelas a vencer				
Até 30 dias	26.653	15,37	23.695	15,84
De 31 a 60 dias	21.658	12,49	19.133	12,79
De 61 a 90 dias	17.889	10,32	15.807	10,57
De 91 a 180 dias	35.426	20,43	31.121	20,81
Acima de 180 dias	23.324	13,45	21.125	14,12
Parcelas vencidas				
Até 30 dias	8.923	5,15	7.233	4,84
De 31 a 60 dias	6.612	3,81	4.947	3,31
De 61 a 90 dias	5.913	3,41	4.539	3,03
De 91 a 120 dias	5.200	3,00	4.070	2,72
De 121 a 150 dias	4.918	2,85	3.935	2,63
De 151 a 180 dias	4.301	2,48	3.423	2,29
De 181 a 240 dias	6.717	3,87	5.597	3,74
De 241 a 300 dias	4.198	2,42	3.547	2,37
De 301 a 360 dias	1.646	0,95	1.408	0,94
Total	173.378	100,00	149.580	100,00

c. Concentração das operações

	2018	2017
Dez maiores devedores	312	480
Cinquenta seguintes maiores devedores	552	584
Cem seguintes maiores devedores	664	597
Demais clientes	171.850	147.919
Total	173.378	149.580

d. Composição por vencimento das parcelas

	2018		2017	
	Valor	% da carteira	Valor	% da carteira
A vencer até 3 meses	66.200	38,18	62.285	41,64
A vencer de 3 a 12 meses	57.656	33,26	51.208	34,23
A vencer de 1 a 3 anos	1.087	0,63	1.022	0,68
A vencer acima de 3 anos	7	0,00	16	0,01
Vencidos acima de 14 dias	48.428	27,93	35.049	23,44
Total	173.378	100,00	149.580	100,00

e. Composição por atividade econômica - setor privado

	2018	2017
--	------	------

	Valor	% da carteira	Valor	% da carteira
Pessoas físicas	173.378	100,00	149.580	100,00
Total	173.378	100,00	149.580	100,00

f. Composição da carteira por nível de risco

"Rating"	Provisão mínima -%	Carteira	2018			2017			
			Provisão			Provisão			
			Mínima	Adicional	Total	Carteira	Mínima	Adicional	Total
A	0,5	104.976	525	-	525	96.590	483	-	483
B	1	6.796	68	-	68	6.214	62	-	62
C	3	8.224	247	-	247	5.911	177	-	177
D	10	7.931	793	-	793	5.676	568	-	568
E	30	6.916	2.075	2.420	4.495	4.968	1.491	2.603	4.094
F	50	6.640	3.320	1.328	4.648	5.323	2.661	2.140	4.801
G	70	5.850	4.095	293	4.388	4.089	2.862	1.014	3.876
H	100	26.045	26.046	-	26.046	20.809	20.809	-	20.809
Total		173.378	37.169	4.041	41.210	149.580	29.113	5.757	34.870

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

	2018	2017
Saldo inicial	38.401	35.128
Constituição (reversão) de provisão para créditos de liquidação duvidosa	22.850	19.410
Baixas de títulos incobráveis	(20.041)	(19.668)
Saldo final	41.210	34.870
Circulante	(41.190)	(34.861)
Realizável a longo prazo	(20)	(9)

h. Recuperação de créditos

Os recebimentos de operações recuperadas no semestre totalizaram o montante de R\$ 37.431. (R\$ 30.016 em 2017).

Do montante recuperado 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".

8 Outros créditos

Em 30 de junho de 2018 e de 2017, estão representados por:

	2018	2017
Créditos tributários (*)	58.105	79.778
Adiantamentos e antecipações salariais	382	479
Adiantamentos para pagamentos de nossa conta	103	772
Imposto de renda a compensar	79.467	83.090
Contribuição social a compensar	20.571	34.651
Outros	34.820	26.260
Total	<u>193.448</u>	<u>225.030</u>

(*) Nos semestres findos em 30 de junho de 2018 e de 2017, os créditos tributários apresentaram as seguintes movimentações:

Descrição	Saldo em 31/12/2017	Constituição	Reversão	Saldo em 30/06/2018
Imposto de renda				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	15.763	9.862	(7.713)	17.912
Outras adições temporárias	<u>33.287</u>	<u>69.265</u>	<u>(79.114)</u>	<u>23.438</u>
	49.050	79.127	(945)	41.350
Contribuição social				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7.396	3.858	(3.105)	8.149
Outras adições temporárias	<u>12.204</u>	<u>24.970</u>	<u>(28.568)</u>	<u>8.606</u>
	<u>19.600</u>	<u>28.828</u>	<u>(31.673)</u>	<u>16.755</u>
Total	<u>68.650</u>	<u>107.955</u>	<u>(118.500)</u>	<u>58.105</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento
Demonstrações Contábeis - Conglomerado Prudencial em
30 de junho de 2018 e de 2017

Descrição	Saldo em 31/12/2016	Constituição	Reversão	Saldo em 30/06/2017
Imposto de renda				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	15.291	12.205	(7.010)	20.486
Outras adições temporárias	<u>31.177</u>	<u>83.133</u>	<u>(77.398)</u>	<u>36.912</u>
	46.468	95.338	(84.408)	57.398
Contribuição social				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	6.930	2.013	-	8.943
Outras adições temporárias	<u>11.342</u>	<u>30.044</u>	<u>(27.949)</u>	<u>13.437</u>
	18.272	32.057	(27.949)	22.380
Total	<u>64.740</u>	<u>126.840</u>	<u>(111.802)</u>	<u>79.778</u>

A Sociedade, com base em suas projeções de resultados, entende que irá auferir resultados tributáveis no prazo máximo de 1 ano para crédito 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 10,73% da Sociedade é de R\$ 6.800 (R\$ 6.273 em 2017).

9 Outros créditos – Rendas a Receber

Em 30 de junho de 2018 e de 2017, estão representados por:

	2018	2017
Contas a Receber - Profit Sharing (*)	30.091	31.070
Recebimento Fatura – Cartão Marisa - Private Label	7.770	5.260
Serviços Prestados a Receber	764	1000
Outros Créditos à Receber	<u>8.999</u>	<u>10.498</u>
Total	<u>47.624</u>	<u>47.828</u>

O Resultado de Profit Sharing correspondente à parceria comercial entra a empresa Club Administradora de Cartões de Crédito e o Banco Itaucard para operações relacionadas os cartões Marisa Priva Label e Co-Branded.

10 Outros créditos – Títulos e créditos a receber

Em 30 de junho de 2018 e de 2017, estão representados por:

	2018	2017
Contas a receber de cliente		
A vencer:		
Até 30 dias	98.975	101.629
De 31 a 60 dias	53.138	59.825
De 61 a 90 dias	45.483	49.341
De 91 a 120 dias	31.965	34.714
De 121 a 150 dias	21.657	24.946

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento
Demonstrações Contábeis - Conglomerado Prudencial em
30 de junho de 2018 e de 2017

	2018	2017
De 151 a 180 dias	13.802	15.073
De 181 a 210 dias	10.201	11.147
Acima de 210 dias e menor de 360 dias	19.308	20.639
Soma do saldo A vencer	<u>294.529</u>	<u>317.314</u>
Vencidas:		
Até 30 dias	69.661	77.914
De 31 a 60 dias	27.384	32.743
De 61 a 90 dias	22.928	27.586
De 91 a 120 dias	25.037	27.367
De 121 a 150 dias	22.402	23.003
De 151 a 180 dias	25.559	27.271
Soma do saldo vencidas	<u>192.971</u>	<u>215.884</u>
Soma dos saldos a vencer e vencidas	<u>487.500</u>	<u>533.198</u>

São demonstrados pelos valores a receber representados por contratos que não se caracterizam 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.

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

	2018	2017
Saldo inicial	(47.710)	(48.521)
Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa	(15.355)	(22.494)
Reversão de provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.713	3.142
Saldo final	<u>(59.352)</u>	<u>(67.873)</u>

11 Imobilizado e intangível

Em 30 de junho de 2018 e de 2017 estão assim representados:

Descrição	Taxa anual de depreciação %	2018			2017		
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Imobilizado							
Móveis e utensílios	10	11.277	(10.670)	607	10.826	(9.287)	1.539
Instalações	10	503	(282)	221	473	(236)	237
Hardware	20	222	(201)	21	213	(185)	28
Total		<u>12.002</u>	<u>(11.153)</u>	<u>849</u>	<u>11.512</u>	<u>(9.708)</u>	<u>1.804</u>

Descrição	Taxa anual de amortização %	2018			2017		
		Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido
Intangível							
Software	20	29.913	(19.753)	10.160	25.929	(18.061)	7.868
Total		29.913	(19.753)	10.160	25.929	(18.061)	7.868

12 Depósitos interfinanceiros

Em 30 de junho de 2018 e de 2017, estão compostas como segue:

Data da emissão	Data do vencimento	Taxa CDI	2018	2017
10/05/2017	06/11/2017	117,5%	-	8.136
26/05/2017	22/11/2017	122,8%	-	10.116
18/07/2017	18/07/2018	126,50%	13.053	-
06/11/2017	01/11/2018	129,90%	8.442	-
22/11/2017	19/11/2018	122,80%	15.723	-
08/05/2018	08/05/2019	100% + 1,90 % a.a	15.180	-
Total			52.398	18.252

13 Obrigações por emissões letras financeiras

Em 30 de junho de 2018 e de 2017, estão compostas como segue:

Data da emissão	Data do vencimento	Taxa CDI	2018	2017
03/03/2016	05/03/2018	110%	-	181
15/02/2018	17/02/2020	123%	25.772	-
Total			25.772	181

14 Obrigações por emissões letras cambio

Em 30 de junho de 2018 e de 2017, estão compostas como segue:

Data da emissão	Data do vencimento	Taxa CDI	2018	2017
13/06/2018	15/06/2020	120%	50	-
14/06/2018	15/06/2020	120%	738	-
15/06/2018	15/06/2020	120%	113	-
18/06/2018	18/06/2020	120%	394	-

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento
Demonstrações Contábeis - Conglomerado Prudencial em
30 de junho de 2018 e de 2017

19/06/2018	19/06/2020	120%	220	-
20/06/2018	22/06/2020	120%	167	-
21/06/2018	22/06/2020	120%	233	-
22/06/2018	22/06/2020	120%	191	-
25/06/2018	25/06/2020	120%	431	-
26/06/2018	26/06/2020	120%	23	-
27/06/2018	29/06/2020	120%	99	-
28/06/2018	29/06/2020	120%	267	-
29/06/2018	29/06/2020	120%	283	-
13/06/2018	14/06/2021	123%	233	-
14/06/2018	14/06/2021	123%	502	-
15/06/2018	15/06/2021	123%	378	-
18/06/2018	18/06/2021	123%	623	-
19/06/2018	21/06/2021	123%	720	-
20/06/2018	21/06/2021	123%	560	-
21/06/2018	21/06/2021	123%	933	-
22/06/2018	22/06/2021	123%	1.514	-
25/06/2018	25/06/2021	123%	381	-
26/06/2018	28/06/2021	123%	281	-
27/06/2018	28/06/2021	123%	295	-
28/06/2018	28/06/2021	123%	1.063	-
29/06/2018	29/06/2021	123%	1.108	-
Total			11.800	-

15 Obrigações por emissões Notas Promissórias

Em 30 de junho de 2018 e de 2017, estão compostas como segue:

Data da emissão	Data do vencimento	Taxa CDI	2018	2017
05/10/2017	23/03/2019	113,50%	35.180	-
05/10/2017	25/09/2019	119,70%	35.283	-
05/10/2017	23/03/2020	119,70%	35.283	-
	Total		105.746	-

16 Obrigações por emissões Finame

Em 30 de junho de 2018 e de 2017, estão compostas como segue:

Data da emissão	Data do vencimento	Taxa CDI	2018	2017
13/05/2011	15/02/2021	5,50 % a.a	9	13
10/09/2014	15/06/2024	6,00 % a.a	28	32
16/04/2013	16/11/2017	2,50 % a.a	-	2
22/05/2014	16/11/2017	2,50 % a.a	-	6
16/04/2014	16/11/2017	2,50 % a.a	-	2
27/04/2014	16/11/2017	2,50 % a.a	-	1
13/08/2014	16/11/2017	2,50 % a.a	-	3
26/08/2014	16/11/2017	2,50 % a.a	-	8

27/08/2014	16/11/2017	2,50 % a.a	-	5
22/12/2014	16/11/2017	2,50 % a.a	-	1
Total			37	73

17 Obrigações por emissões arrendamento mercantil

Em 30 de junho de 2018 e de 2017, estão compostas como segue:

Data da emissão	Data do vencimento	Taxa CDI	2018	2017
08/03/2017	08/03/2020	CDI + 1,84 %AA	1.864	2.693
18/04/2017	18/04/2020	CDI + 1,84 %AA	354	504
22/07/2015	22/07/2017	CDI + 2,187%AA	-	48
Total			2.218	3.245

18 Obrigações por emissões de Floating – Rate Note - FRN

Em 30 de junho de 2018 e 2017, estão compostas como segue:

Data da emissão	Data do vencimento	Taxa CDI	2018	2017
17/07/2017	03/01/2020	122,76 % do CDI	82.877	-
Total			82.877	-

19 Outras obrigações

a. Fiscais e previdenciárias

Em 30 de junho de 2018 e de 2017, estão representados por:

	2018	2017
Provisão para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	33.819	57.053
Impostos e contribuições a recolher	327	285
Outros impostos	2.462	2.752
Total	36.608	60.090

b. Diversos

Em 30 de junho de 2018 e de 2017, estão representados por:

2018	2017
------	------

Obrigações trabalhistas	4.160	4.065
Contas a pagar	101.206	237.289
Contingências	11.898	11.986
Total	117.264	253.340

20 Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

a. Ativos contingentes

Em 30 de junho de 2018 e de 2017, não foram reconhecidos ativos contingentes e não existem processos classificados como prováveis de realização.

b. Passivos contingentes

Em 30 de junho de 2018, a Sociedade integra o polo passivo de 410 processos ações cíveis, sendo que foi solicitada a sua exclusão do polo passivo em 30 ações em que a Sociedade figura como requerida. Os 410 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\$ 1,9 e o valor provisionado no montante de R\$ 957 tem como base o êxito da Sociedade e o valor da causa de cada processo. A Sax também possui 8 ações trabalhistas ativas com valor provisionado de R\$ 721.

c. Perdas possíveis

Em 30 de junho de 2018, o valor aproximado de processo administrativo, avaliado com o grau de risco de perda possível e não provisionado atualizado está estimado em R\$ 971 (R\$ 1.052 em 2017), relacionados a IRPJ e CSLL, e relacionados referente aos exercícios de 2006, 2007 e 2008.

Para processos administrativos oriundos de Declaração de Compensação (DCOMPs), avaliado com o grau de risco de perda possível e não provisionado está estimado em R\$ 2.094.

Movimentação das provisões e das obrigações legais

	2018		
	Trabalhista	Cível	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	2.437	9.471	11.908
Constituição de provisão	950	6.353	7.304
Baixas por encerramento	(345)	(7.136)	(7.481)
Saldo em 30 de junho de 2018	3.042	8.689	11.731
	2017		
	Trabalhista	Cível	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2016	1.899	8.867	10.766

Constituição de provisão	548	5.082	5.630
Baixas por encerramento	(379)	(4.197)	(4.576)
Saldo em 30 de junho de 2017	2.067	9.752	11.820

d. 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.

21 Resultado de exercícios futuros

Em 30 de junho de 2018 e de 2017, estão representados por:

	2018	2017
Receitas futuras	17.815	17.815
Receita diferida	799	3.403
Rendas a apropriar	68.694	86.509
Total	87.308	107.727

22 Patrimônio líquido

a. Capital social

Em 30 de junho de 2018, o capital social, no montante de R\$69.000 (R\$69.000 em 2017), totalmente integralizado, é representado por 9.945.518 ações, sendo 4.972.759 ações ordinárias nominativas e 4.972.759 ações preferenciais nominativas, sem valor nominal.

b. Reservas

Reserva Legal

Constituída à base de 5% do lucro líquido do período, 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.

Reservas Estatutárias

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:

Mês	Valor por ação (R\$)	Valor proposto/distribuído
Junho de 2017	0,5268	5.240
Junho de 2018	0,4707	4.682

c. Reservas de lucros

Em 30 de junho de 2018, o lucro líquido do semestre, deduzido da reserva legal e do dividendo proposto, foi destinado para reserva especial de lucros no montante de R\$ 14.045 (R\$ 15.719 em 2017), na Sax.

d. Distribuição de lucros

Em 08 de Maio de 2018, a Sax realizou a distribuição de R\$ 35.000 em dividendos, sendo estes compostos por R\$ 18.206 deduzido da reserva especial de lucros, R\$ 9.787 que já estavam registrados no passivo da organização e R\$ 7.006 distribuídos em caráter de distribuição antecipada de dividendos.

e. Distribuição de dividendos

Em 31 de dezembro de 2017 a Club Administradora de cartões de crédito Ltda distribui a título de antecipação de dividendos no valor de R\$ 49.457.

23 Imposto de renda e contribuição social

Em 30 de junho de 2018 e de 2017, a demonstração do cálculo do imposto de renda e da contribuição social está assim representada:

	2018	2017
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	86.955	101.744
- Imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas	(39.130)	(45.785)
Efeito das adições e exclusões permanentes no resultado do semestre		
- Receitas não tributáveis / (despesas não dedutíveis)	<u>1.273</u>	<u>3.771</u>
Despesas de imposto de renda e contribuição social do semestre	<u>(37.856)</u>	<u>(42.014)</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 vigorará até 31 de dezembro de 2018.

24 Demonstração do resultado

a. Receitas da Intermediação Financeira

	2018	2017
Operações de Crédito	117.569	120.167
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	1.238	1.147
Total	<u>118.806</u>	<u>121.314</u>

b. Despesas da Intermediação Financeira

	2018	2017
Operações de Captação no Mercado	(2.483)	(642)
Operações de Empréstimos e Repasses	(74.596)	(78.170)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(125.224)	(131.163)
Total	<u>(202.303)</u>	<u>(209.975)</u>

c. Outras Receitas/Despesas Operacionais

	2018	2017
Receitas de Prestação de Serviços	3.196	3.402
Rendas de Tarifas Bancárias	47.229	52.345
Despesas de Pessoal	(14.290)	(16.405)
Outras Despesas Administrativas	(55.897)	(59.273)
Despesas Tributárias	(19.699)	(20.519)
Outras Receitas Operacionais	233.457	251.609
Outras Despesas Operacionais	(25.467)	(24.955)
Total	<u>167.900</u>	<u>186.204</u>

25 Transações e saldos com partes relacionadas

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

	2018	2017
Ativo circulante		
Outros créditos diversos - Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)	(66)	670
Outros créditos diversos – aluguéis a receber	3	3
Total	<u>(63)</u>	<u>670</u>
Passivo circulante		
Outras obrigações diversas (*) - Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)	22.417	24.714
Obrigações por emissão de letras financeiras - Marisa Lojas S.A (Controladora indireta)	-	180
Dividendos a pagar - Max Participações Ltda. (Controlador)	4.682	5.240
Total	<u>27.099</u>	<u>30.134</u>
Resultado		

Outras despesas administrativas - Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)		
Despesas de correspondente bancário	94	77
Despesas compartilhadas	74.240	80.987
Total	74.344	81.064

(*) 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.

26 Limites operacionais

Conforme as Resoluções CMN n° 4.192 e 4.193, de 01 de março de 2013, O Conglomerado Prudencial Sax Financeira mantém patrimônio de referência compatível com sua exposição aos riscos de liquidez, mercado e operacional, em conformidade com o limite mínimo adotado pelo Banco Central. O índice de Basileia apurado para 30 de junho de 2018 foi de 21,74%.

27 Gerenciamento de risco

Em conformidade com o art. 53 da Resolução CMN n° 4.557, o Conglomerado Prudencial identifica e acompanha os riscos associados ao próprio conglomerado e às demais instituições pertencentes ao grupo. O sistema de gerenciamento de riscos é unificado para as duas instituições pertencentes ao conglomerado, onde a responsabilidade pelo acompanhamento e reporte dos riscos fica com a Sax Financeira.

Risco de liquidez: Possibilidade de a instituição não ser capaz de honrar suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas.

O gerenciamento do risco de liquidez é realizado por meio de acompanhamento do fluxo de caixa das instituições do conglomerado de maneira individual, considerando as particularidades dos ativos e passivos de cada fluxo de caixa para um gerenciamento mais efetivo.

Risco de Mercado: Possibilidade de perda associada a flutuação nos valores de mercado de instrumentos detidos pela instituição.

O Conglomerado Prudencial não possui exposição ao risco de mercado classificado em carteira de negociação, mantendo uma postura conservadora devido ao seu ramo de atuação.

Risco de Crédito: Possibilidade de perda associada ao não cumprimento pela contraparte de suas obrigações nos termos pactuados ou desvalorização, redução de remunerações e ganhos esperados em instrumento financeiro decorrentes da deterioração da qualidade creditícia da contraparte, do interveniente ou do instrumento mitigador.

O gerenciamento do Risco de Crédito é realizado por gerência específica no conglomerado com reporte direto a Alta Administração através do Comitê de Crédito e envio de relatórios gerenciais.

Risco Operacional: Possibilidade de perda associada a eventos externos ou falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas ou sistemas.

O risco operacional é monitorado a partir do mapeamento dos processos individuais de cada instituição, identificando e mitigando os riscos inerentes a cada processo.

Gestão de Capital: Processo contínuo de: (1) monitoramento e controle do capital; (2) avaliação da necessidade de capital para fazer face aos riscos; (3) planejamento de metas e de necessidade de capital, considerando os objetivos estratégicos da instituição.

A gestão de capital do conglomerado é realizada de maneira integrada para as instituições, avaliando a necessidade capital prudencial a partir da projeção e acompanhamento do Índice de Basileia.

Adicionalmente em cumprimento a Resolução CMN nº 4.557, de 23 de fevereiro de 2017, informações acerca da estrutura de Gestão de Riscos estão descritas no relatório de acesso público, disponível no endereço eletrônico da Sociedade.