

# Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

**Demonstrações Contábeis Consolidadas  
do Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2019 e 2018**

# Conteúdo

<b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis</b>	<b>3</b>
<b>Balancos patrimoniais</b>	<b>7</b>
<b>Demonstrações de resultados</b>	<b>8</b>
<b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido</b>	<b>9</b>
<b>Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto</b>	<b>10</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações contábeis</b>	<b>11</b>

# **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial**

Aos acionistas e administradores da  
**Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento**  
(instituição-líder do Conglomerado Prudencial)

## **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 30 de junho de 2019 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 políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento em 30 de junho de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre 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 empresas consolidadas 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 elaborou um conjunto de demonstrações contábeis individuais referentes ao semestre findo em 30 de junho 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 15 de agosto de 2019.

### *Auditoria dos saldos comparativos*

As demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2018, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram relatório em 29 de agosto de 2018 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 e empresas consolidadas 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 empresas consolidadas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Sociedade e empresas consolidadas. 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 e empresas consolidadas a não mais se manterem 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 financeiras 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, 29 de agosto de 2019.

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

BALANÇOS PATRIMONIAIS FIMOS EM 30 DE JUNHO DE 2019 E 2018 - CONGLOMERADO PRUDENCIAL  
(Em milhares de reais - R\$)

ATIVO	Nota Explicativa	30/6/2019	30/6/2018	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota Explicativa	30/6/2019	30/6/2018
<b>CIRCULANTE</b>		<b>997.186</b>	<b>876.461</b>	<b>CIRCULANTE</b>		<b>324.854</b>	<b>272.827</b>
Disponibilidades	4	1.554	1.367	Depósitos	12	-	52.398
				Depósitos Interfinanceiros		-	52.398
Aplicações interfinanceiras de liquidez		92.715	50.207				
Aplicações no mercado aberto	5	92.715	50.207	Recursos de aceites		31.243	-
				Recursos de Aceites Cambiais	14	3.454	-
Títulos E Valores Mobiliários E Instrumentos Financeiros		74.938	49.764	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares	13	27.789	-
Carteira Própria	6	74.938	49.764				
				Obrigações por Empréstimo		132.275	80.219
Operações de crédito		334.376	131.094	Empréstimos no País - Outras Instituições	15	132.275	80.219
Setor privado	7	487.838	172.284				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7	(153.462)	(41.190)	Outras obrigações		161.336	140.210
				Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados		288	-
Outros créditos		488.069	637.177	Fiscais e previdenciárias	16.a)	28.873	37.160
Rendas a receber	8	48.097	47.624	Sociais e estatutárias		4.665	4.737
Crédito Tributário	9	23.838	26.061	Diversas	16.b)	127.510	98.313
Diversos	10	417.486	622.844				
(Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)	10	(1.352)	(59.352)	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>		<b>385.341</b>	<b>290.056</b>
Outros Valores E Bens		5.534	6.852	Recursos de aceites		299.542	37.572
Despesas Antecipadas		5.534	6.852	Recursos de Aceites Cambiais	14	299.542	11.800
				Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares	13	-	25.772
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>		<b>48.785</b>	<b>33.566</b>				
				Obrigações por Empréstimo		21	151.514
Operações de crédito		1.253	1.074	Empréstimos no País - Outras Instituições	15	21	151.514
Setor privado	7	1.265	1.094				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7	(12)	(20)	Outras obrigações		17.765	13.662
				Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		-	87
Outros créditos		47.532	32.044	Diversas	16.b)	17.765	13.575
Crédito Tributário	9	47.532	32.044				
				Resultados de Exercícios Futuros		68.013	87.308
Outros Valores e Bens		-	448	Resultados de Exercícios Futuros	18	68.013	87.308
Despesas Antecipadas		-	448				
				<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>347.765</b>	<b>358.154</b>
<b>PERMANENTE</b>		<b>11.989</b>	<b>11.010</b>				
				Capital social	19	69.000	69.000
Imobilizado de uso		3.210	850	Reservas de lucros	19	11.261	14.219
Outras imobilizações de uso	11.a)	12.145	12.002	Participação de Não Controladores	19	267.504	274.935
(Depreciações acumuladas)	11.a)	(8.935)	(11.152)				
Intangível		8.779	10.160				
Ativos intangíveis	11.b)	34.426	29.913				
(Amortização acumulada)	11.b)	(25.647)	(19.753)				
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>1.057.960</b>	<b>921.037</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>1.057.960</b>	<b>921.037</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

SAX S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

## DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO - CONGLOMERADO PRUDENCIAL

Semestres findos em 30 de Junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	2019	2018
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		196.569	118.806
Operações de Crédito	21.a)	194.614	117.569
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	21.a)	1.955	1.237
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		(187.557)	(202.303)
Operações de Captação no Mercado	21.b)	(11.576)	(2.483)
Operações de Empréstimos e Repasses	21.b)	(65.606)	(74.596)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	21.b)	(110.375)	(125.224)
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>		<b>9.012</b>	<b>(83.497)</b>
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS		45.226	167.900
Receitas de Prestação de Serviços	21.c)	3.901	3.196
Rendas de Tarifas Bancárias	21.c)	43.119	47.229
Despesas de Pessoal	21.c)	(14.927)	(14.920)
Despesas Administrativas	21.c)	(60.935)	(55.896)
Despesas Tributárias	21.c)	(17.303)	(19.699)
Outras Receitas Operacionais	21.c)	101.223	233.457
Outras Despesas Operacionais	21.c)	(9.852)	(25.467)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>54.238</b>	<b>84.403</b>
RESULTADO NÃO OPERACIONAL		-	2.552
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES		54.238	86.955
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		(18.325)	(37.856)
Provisão para Imposto de Renda	20	(15.324)	(26.566)
Provisão para Contribuição Social	20	(9.209)	(10.840)
Ativo Fiscal Diferido	20	6.208	(450)
PARTICIPAÇÕES ESTATUTÁRIAS NO LUCRO		-	-
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>		<b>35.913</b>	<b>49.099</b>

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 2019 e de 2018

(Em milhares de reais - R\$)

	Capital social	Reservas de lucros		Resultados acumulados	Participação de não controladores	Total do patrimônio líquido
		Legal	Especiais de Lucros			
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017</b>	<b>69.000</b>	<b>9.406</b>	<b>18.208</b>	-	<b>240.598</b>	<b>337.212</b>
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 não controladores	-	-	-	-	34.337	34.337
<b>SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018</b>	<b>69.000</b>	<b>10.405</b>	<b>3.814</b>	-	<b>274.935</b>	<b>358.154</b>
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018</b>	<b>69.000</b>	<b>11.956</b>	<b>26.409</b>		<b>247.561</b>	<b>354.926</b>
Lucro líquido dos semestre	-	-	-	15.970	-	15.970
Dividendos distribuídos	-	-	(26.409)	-	-	(26.409)
Dividendos e Lucros pagos antecipadamente	-	-	(12.000)	-	-	(12.000)
Destinações:						
Reserva legal	-	982	-	(982)	-	-
Reserva especial de lucros	-	-	12.000	(12.000)	-	-
Dividendos propostos (R\$ 0,4707 por ação)	-	-	-	(4.665)	-	(4.665)
Participação de não controladores	-	-	-	-	19.943	19.943
<b>SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2019</b>	<b>69.000</b>	<b>12.938</b>	-	<b>(1.677)</b>	<b>267.504</b>	<b>347.765</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

SAX S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO - CONGLOMERADO PRUDENCIAL

Semestres findos em 30 de junho de 2019 e de 2018

(Em milhares de reais - R\$)

	2019	2018
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
Lucro líquido do semestre	35.913	49.099
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do semestre com o caixa gerado pelas atividades operacionais:		
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	74.136	14.450
Provisão para riscos contingentes	6.034	(88)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(6.208)	450
Juros provisionados sobre empréstimos	5.444	-
Depreciação e amortização	1.895	1.647
	<u>117.214</u>	<u>65.558</u>
Aumento (redução) em ativos e passivos:		
Operações de crédito	(122.495)	(14.556)
Carteira Própria	9.266	68.752
Outros créditos	78.880	66.157
Depósitos interfinanceiros	(31.355)	16.613
Outras obrigações	(20.231)	(84.220)
Instrumentos financeiros	-	(19.407)
Resultados de exercícios futuros	(9.731)	(9.965)
Recursos e aceites	110.369	37.384
Caixa gerado nas operações	<u>131.917</u>	<u>126.316</u>
Imposto de renda e contribuição social pagos	(41.954)	(20.931)
Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades operacionais	<u>89.963</u>	<u>105.385</u>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		
Aquisições do imobilizado de uso	(11)	(89)
Aplicações no ativo intangível	(2.426)	(1.639)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	<u>(2.437)</u>	<u>(1.728)</u>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Amortização de empréstimos	(67.424)	(112.089)
Pagamento de dividendos	(38.409)	(35.000)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	<u>(105.833)</u>	<u>(147.089)</u>
<b>VARIAÇÃO LÍQUIDA DOS FLUXOS DE CAIXA</b>	<b><u>(18.307)</u></b>	<b><u>(43.432)</u></b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>		
No início do semestre	112.576	95.006
No fim do semestre	94.269	51.574
<b>REDUÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b><u>(18.307)</u></b>	<b><u>(43.432)</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS – CONGLOMERADO PRUDENCIAL  
(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.

## **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, 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.

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.

**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".

**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 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. 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.
- 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\$ 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	1.554	1.367
Aplicações interfinanceiras de liquidez	92.715	50.207
	<u>94.269</u>	<u>51.574</u>

#### 5. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Letras do Tesouro Nacional (i)	27.587	-
Notas do Tesouro Nacional – série B (ii)	65.128	50.207
	<u>92.715</u>	<u>50.207</u>

- (i) Referem-se a aplicações compromissadas em letras financeiras do tesouro adquiridas no mercado secundário com remuneração média de 100,00% CDI em 30 de junho de 2019, com vencimento entre 01/07/2019 e 03/07/2019, sem carência, podendo ser resgatada a qualquer momento sem penalidade da taxa.
- (ii) Referem-se a aplicações em títulos públicos com compromisso de recompra pela contraparte com rendimento a taxa de 6,25 % a.a. (6,25% a.a. em 30 de junho de 2018).

#### 6. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Os títulos e valores mobiliários, classificados como títulos para negociação, em 30 de junho de 2019 e de 2018, estão compostos como segue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Letras Financeiras do Tesouro (i)	27.879	-
Certificado de depósito bancário (ii)	28.854	26.232
Letras de arrendamento mercantil e outros	18.205	23.532
	<u>74.938</u>	<u>49.764</u>

- (i) Referem-se a aplicações em letras financeiras do tesouro adquiridas no mercado secundário com remuneração média de 100,14% CDI em 30 de junho 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 30 de junho de 2019, com vencimentos no primeiro semestre de 2020.

## 7. OPERAÇÕES DE CRÉDITO

### a) Por operação

	2019	2018
Empréstimo pessoal	169.996	165.632
Empréstimo consignado	8.099	7.746
Operações financiadas (i)	311.008	-
	<u>489.103</u>	<u>173.378</u>
Circulante	487.838	172.284
Realizável a longo prazo	1.265	1.094
	<u>489.103</u>	<u>173.378</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

	2019		2018	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
Parcelas a vencer:				
Até 30 dias	72.270	14,78	26.653	15,37
De 31 a 60 dias	48.013	9,82	21.658	12,49
De 61 a 90 dias	43.232	8,84	17.889	10,32
De 91 a 180 dias	82.645	16,89	35.426	20,43
Acima de 180 dias	47.699	9,75	23.324	13,45
	<u>293.859</u>	<u>60,08</u>	<u>124.950</u>	<u>72,06</u>
Parcelas vencidas:				
Até 30 dias	32.920	6,73	8.923	5,15
De 31 a 60 dias	19.455	3,98	6.612	3,81
De 61 a 90 dias	20.201	4,13	5.913	3,41
De 91 a 120 dias	20.889	4,27	5.200	3,00
De 121 a 150 dias	18.731	3,83	4.918	2,85
De 151 a 180 dias	19.687	4,03	4.301	2,48
De 181 a 240 dias	30.042	6,14	6.717	3,87
De 241 a 300 dias	19.768	4,04	4.198	2,42
De 300 a 360 dias	13.551	2,77	1.646	0,95
	<u>195.244</u>	<u>39,92</u>	<u>48.428</u>	<u>27,94</u>
	<u>489.103</u>	<u>100,00</u>	<u>173.378</u>	<u>100,00</u>

**c) Concentração das operações**

	2019	2018
Dez maiores devedores	284	312
Cinquenta seguintes maiores devedores	583	552
Cem seguintes maiores devedores	688	664
Demais clientes	487.548	171.850
	<u>489.103</u>	<u>173.378</u>

**d) Composição por vencimento das parcelas**

	2019		2018	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
A vencer até 3 meses	163.513	33,43	66.200	38,18
A vencer de 3 a 12 meses	129.078	26,39	57.656	33,26
A vencer de 1 a 3 anos	1.250	0,26	1.087	0,63
A vencer acima de 3 anos	15	0,00	7	0,00
Vencidos	195.247	39,92	48.428	27,93
	<u>489.103</u>	<u>100,00</u>	<u>173.378</u>	<u>100,00</u>

**e) Composição por atividade econômica - setor privado**

	2019		2018	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
Pessoas físicas	489.103	100,00	173.378	100,00
	<u>489.103</u>	<u>100,00</u>	<u>173.378</u>	<u>100,00</u>

**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	233.982	1.170	(42)	1.128	104.976	525	-	525
B	1,0	30.348	303	24	327	6.796	68	-	68
C	3,0	29.525	886	33	919	8.224	247	-	247
D	10,0	27.695	2.770	73	2.843	7.931	793	-	793
E	30,0	27.470	8.241	9.922	18.163	6.916	2.075	2.420	4.495
F	50,0	24.235	12.118	5.243	17.361	6.640	3.320	1.328	4.648
G	70,0	23.978	16.785	4.078	20.863	5.850	4.095	293	4.388
H	100,0	91.870	91.870	-	91.870	26.045	26.046	-	26.046
		<u>489.103</u>	<u>134.143</u>	<u>19.331</u>	<u>153.474</u>	<u>173.378</u>	<u>37.169</u>	<u>4.041</u>	<u>41.210</u>

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	106.756	22.850
Baixa de títulos incobráveis	(24.119)	(20.041)
	153.474	41.210

**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 30 de junho 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”.

**8. OUTROS CRÉDITOS – RENDAS A RECEBER**

	2019	2018
Contas a receber – profit sharing (*)	23.611	30.091
Cartão Marisa – Private Label	18.056	7.770
Serviços prestados a receber	1.061	764
Outras rendas a receber	5.369	8.999
	48.097	47.624

(\*) 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 semestres findos em 30 de junho de 2019 e de 2018, os créditos tributários apresentaram as seguintes movimentações:

	Saldo em 31/12/2018	Constituição	Reversão	Saldo em 30/06/2019
<b>Imposto de renda:</b>				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	11.996	20.471	(17.598)	14.869
Outras adições temporárias	32.705	768	(3.739)	29.734
	44.701	21.239	(11.788)	44.603
<b>Contribuição social:</b>				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	8.551	12.282	(11.864)	8.969
Outras adições temporárias	11.910	6.491	(603)	17.798
	20.461	18.773	(5.095)	26.767
	65.162	40.012	(16.883)	71.370

**Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento**  
**Demonstrações Contábeis – Conglomerado Prudencial em**  
**30 de junho de 2019 e de 2018**

	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	33.287	69.265	(79.114)	23.438
	<u>49.050</u>	<u>79.127</u>	<u>(86.827)</u>	<u>41.350</u>
Contribuição social:				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7.396	3.858	(3.105)	8.149
Outras adições temporárias	12.204	24.970	(28.568)	8.606
	<u>19.600</u>	<u>28.828</u>	<u>(31.673)</u>	<u>16.755</u>
	<u>68.650</u>	<u>107.955</u>	<u>(118.500)</u>	<u>58.105</u>

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 10,61% da Sociedade é de R\$63.798.

#### 10. OUTROS CRÉDITOS – DIVERSOS

	2019	2018
Imposto de renda e contribuição social a compensar e outros	109.137	100.038
Depósitos judiciais	35.282	33.683
Adiantamentos e antecipações salariais	362	382
Adiantamentos para pagamentos de nossa conta	15	103
Títulos e créditos a receber (i)	270.355	487.500
Outros	2.335	1.138
	<u>417.486</u>	<u>622.844</u>
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa (ii)	(1.352)	(59.352)
	<u>416.134</u>	<u>563.492</u>

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

	2019	2018
Contas a receber de cliente		
A vencer:		
Até 30 dias	93.672	98.975
De 31 a 60 dias	40.600	53.138
De 61 a 90 dias	31.974	45.483
De 91 a 120 dias	21.235	31.965
De 121 a 150 dias	12.023	21.657
De 151 a 180 dias	3.590	13.802
De 181 a 210 dias	2.181	10.201
Acima de 210 dias e menor de 360 dias	4.454	19.308

	2019	2018
Soma do saldo A vencer	209.729	294.529
Vencidas:		
Até 30 dias	30.459	69.661
De 31 a 60 dias	6.819	27.384
De 61 a 90 dias	3.774	22.928
De 91 a 120 dias	3.446	25.037
De 121 a 150 dias	2.911	22.402
De 151 a 180 dias	13.217	25.559
Soma do saldo vencidas	60.626	192.971
Soma dos saldos a vencer e vencidas	270.355	487.500

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.

(ii) 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	-	(15.355)
Reversão de provisão para créditos de liquidação duvidosa	8.501	3.713
Saldo final	(1.352)	(59.352)

## 11. IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

### a) Imobilizado

			2019			2018		
			Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Móveis e utensílios	10	3.013	(2.367)	646	11.278	(10.670)	608	
Instalações	10	506	(328)	178	503	(282)	221	
Hardware	20	8.626	(6.240)	2.386	222	(201)	21	
		12.145	(8.935)	3.210	12.002	(11.153)	850	

### b) Intangível

			2019			2018		
			Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Software	20	34.426	(25.647)	8.779	29.913	(19.753)	10.160	
		34.426	(25.647)	8.779	29.913	(19.753)	10.160	

**12. DEPÓSITOS INTERFINANCEIROS**

Data da emissão	Data do vencimento	Taxa CDI	2019	2018
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	100,00% + 1,90% a.a	-	15.180
			-	52.398

**13. OBRIGAÇÕES POR RECURSOS DE LETRAS IMOBILIÁRIAS, HIPOTECÁRIAS, DE CRÉDITO E SIMILARES**

Data da emissão	Data do vencimento	Taxa CDI	2019	2018
15/02/2018	17/02/2020	123,00%	27.789	25.772
			27.789	25.772

**14. OBRIGAÇÕES POR RECURSOS DE ACEITES CAMBIAIS**

Emissão	Vencimento	Taxa CDI	2019	2018
06/2018	06/2020 - 06/2021	120%-123% do CDI	12.717	11.800
07/2018	07/2020 - 06/2021	120%-123% do CDI	25.620	-
08/2018	08/2020 - 08/2021	120%-124% do CDI	33.863	-
09/2018	09/2020 - 09/2021	120%-124% do CDI	52.847	-
10/2018	10/2020 - 11/2021	120%-124% do CDI	32.094	-
11/2018	11/2020 - 11/2021	120%-123% do CDI	43.809	-
02/2019	02/2021 - 03/2022	120%-123% do CDI	12.326	-
03/2019	03/2021 - 03/2022	115%-117% do CDI	38.657	-
05/2019	05/2021 - 05/2022	115%-118% do CDI	46.702	-
06/2019	06/2021 - 06/2022	115%-117% do CDI	4.361	-
			302.996	11.800
Circulante			3.454	-
Exigível a longo prazo			299.542	11.800
			302.996	11.800

**15. OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS NO PAÍS - OUTRAS INSTITUIÇÕES**

Modalidade	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa CDI	2019	2018
Fixed Rate Notes e outras	17/07/2017	03/01/2020	122,76 % do CDI	55.300	82.877
Notas promissórias	05/10/2017	23/03/2020	113,5% a 119,7% do CDI	75.937	105.746
Resol. n.º 2770 (c) + CCB	26/03/2018	25/09/2018	4,30 % 123,80 % do CDI	-	40.855

Modalidade	Data da emissão	Data do vencimento	Taxa CDI	2019	2018
Finame	13/05/2011	15/06/2024	5,50% a 6,00% a.a.	29	37
Arrendamento financeiro	08/03/2017	18/04/2020	CDI + 1,84% a.a.	1.030	2.218
				<u>132.296</u>	<u>231.733</u>
Circulante				132.275	80.219
Exigível a longo prazo				21	151.514
				<u>132.296</u>	<u>231.733</u>

## 16. OUTRAS OBRIGAÇÕES

### a) Fiscais e previdenciárias

	2019	2018
Provisão para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	25.689	33.819
Impostos retidos a recolher	298	327
Outros impostos	2.886	3.014
	<u>28.873</u>	<u>37.160</u>

### b) Diversos

	2019	2018
Contas a pagar a terceiros	59.793	42.919
Contas a pagar a partes relacionadas (nota explicativa nº 22)	67.717	57.238
Provisão para passivos contingentes (nota explicativa nº 17)	17.765	11.731
	<u>145.275</u>	<u>111.888</u>
Circulante	127.510	98.313
Exigível a longo prazo	17.765	13.575
	<u>145.275</u>	<u>111.888</u>

## 17. ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS, FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

### a) Ativos contingentes

Em 30 de junho de 2019 e de 2018 não foram reconhecidos ativos contingentes e não existem processos classificados como prováveis de realização.

### b) Passivos contingentes

Em 30 de junho 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 em 2018) tem como base o êxito da Sociedade e o valor envolvido de cada processo.

A Sociedade também possui 133 ações trabalhistas ativas (140 ações em 2018) com valor provisionado de R\$ 2,9 MM (R\$ 2.3 MM em 2018).

**c) Perdas possíveis**

Em 30 de junho 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.

**d) Movimentação das provisões e das obrigações legais**

	Trabalhista	Cível	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	3.042	8.689	11.731
Constituição de provisão	1.351	15.847	17.198
Baixas por encerramento	(384)	(10.780)	(11.164)
Saldo em 30 de junho de 2019	<u>4.009</u>	<u>13.756</u>	<u>17.765</u>
	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	<u>3.042</u>	<u>8.689</u>	<u>11.731</u>

**e) 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	17.133	17.815
Receita diferida	-	799
Rendas a apropriar	50.880	68.694
	<u>68.013</u>	<u>87.308</u>

## 19. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### a) 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.

### b) 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.

#### 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:

	Valor por ação (R\$)	Valor distribuído/ proposto
Junho de 2019	0,4690	4.665
Junho de 2018	0,4707	4.682

### c) Distribuição de lucros

Em 28 de maio de 2019, a SAX realizou a distribuição de R\$53.440 em dividendos para sua controladora Max Participações Ltda., sendo estes compostos por R\$29.328 deduzido da reserva especial de lucros, R\$12.111 que já estavam registrados no passivo da sociedade e R\$12.000 distribuídos em caráter de distribuição antecipada de dividendos. Não houve distribuição de dividendos por parte da Club.

Em 08 de maio de 2018, instituição 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.

## 20. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Em 30 de junho de 2019 e de 2018, a demonstração do cálculo do imposto de renda e da contribuição social está assim representada:

	2018	2018
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	54.238	86.955
Alíquota vigente	40%	45%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas	(21.695)	(39.130)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes:		
Receitas não tributáveis / (despesas não dedutíveis)	3.370	1.273

**Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento**  
**Demonstrações Contábeis – Conglomerado Prudencial em**  
**30 de junho de 2019 e de 2018**

	2019	2018
	<u>(18.325)</u>	<u>(37.856)</u>
Imposto de renda e contribuição social, efetivos:		
Correntes	(24.533)	(37.406)
Diferidos	6.208	(450)
	<u>(18.325)</u>	<u>(37.856)</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

### a) *Receitas de intermediação financeira*

	2019	2018
Rendas de empréstimos	181.281	74.670
Recuperação de créditos baixados como prejuízo	13.333	42.898
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	1.955	1.238
	<u>196.569</u>	<u>118.806</u>

### b) *Despesas de intermediação financeira*

	2019	2018
Despesas de depósitos interfinanceiros	(656)	(1.613)
Despesas com aceites cambiais	(9.903)	(146)
Despesas com letras financeiras	(1.106)	(724)
Despesas com empréstimos no país	(65.606)	(74.596)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	(110.376)	(125.224)
	<u>(187.557)</u>	<u>(202.303)</u>

**c) Outras receitas e despesas operacionais**

	2019	2018
Receitas de prestação de serviços	3.901	3.196
Confecção de cadastro	5.187	5.264
Rendas com anuidade de cartão de crédito	37.932	41.965
Salários e encargos trabalhistas	(12.646)	(12.462)
Benefícios a empregados e treinamentos	(2.281)	(2.458)
Despesas com aluguéis	(816)	(581)
Depreciação e amortização	(1.895)	(1.895)
Despesas com ISS, Pis e Cofins	(9.574)	(4.294)
Propaganda e publicidade	(5.201)	(5.931)
Despesas com serviços	(16.346)	(13.537)
Provisão para riscos contingentes	(6.034)	88
Profit sharing - Itaú	45.565	40.986
Receita de exclusividade Assurant	7.500	7.500
Juros sobre vendas parceladas	2.913	54.281
Outras receitas (despesas), líquidas	(2.979)	55.778
	<u>45.226</u>	<u>167.900</u>

**22. TRANSAÇÕES E SALDOS COM PARTES RELACIONADAS**

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

	2019	2018
<u>Ativo circulante:</u>		
Outros créditos diversos - Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)(*)	838	(66)
Outros créditos diversos – aluguéis a receber	-	3
	<u>838</u>	<u>(63)</u>
<u>Passivo circulante:</u>		
Outras obrigações diversas (*) - Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)	67.717	57.238
Dividendos a pagar - Max Participações Ltda. (Controlador)	4.665	4.682
	<u>72.382</u>	<u>61.920</u>
Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)		
Despesas de correspondente bancário	86	94
Despesas compartilhadas	73.102	74.240
	<u>73.188</u>	<u>74.344</u>

(\*) 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 Basiléia para a data-base de 30 de junho de 2019 é 18,3% (21,74% 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.

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.

\*\*\*\*\*