

# **Demonstrações Financeiras**

## **Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.**

31 de dezembro de 2016  
com Relatório do Auditor Independente



**Building a better  
working world**

# **Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.**

## Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2016

### Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balancos patrimoniais.....	4
Demonstrações dos resultados.....	5
Demonstrações dos resultados abrangentes .....	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	7
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	9

## Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos  
Quotistas e Administradores da  
**Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.**  
Guarulhos - SP

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre 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.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- 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 Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



Building a better  
working world

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, 28 de abril de 2017.

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



Douglas Travaglia Lopes Ferreira  
Contador CRC-1SP218313/O-4

## Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Balancos patrimoniais

31 de dezembro de 2016 e 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	22	545
Contas a receber	5	63.373	40.619
Tributos a recuperar	-	326	-
Outros créditos	-	7	28
Total do ativo circulante		<b>63.728</b>	41.192
Não circulante			
Depósitos judiciais	11	41	74
Imobilizado	6	214	110
Intangível	7	10	18
Total do ativo não circulante		<b>265</b>	202
Total do ativo		<b>63.993</b>	41.394
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	-	600	194
Empréstimos e financiamentos	8	28.055	7.620
Partes relacionadas	9	26.909	29.162
Obrigações tributárias	10.1	940	499
Obrigações trabalhistas	10.2	551	494
Outras contas a pagar		246	76
Total do passivo circulante		<b>57.301</b>	38.045
Não circulante			
Provisão para demandas judiciais	11	167	412
Total do passivo não circulante		<b>167</b>	412
Patrimônio líquido			
Capital social	12	1.300	1.300
Reserva de lucros	-	5.225	1.637
Total do passivo		<b>63.993</b>	41.394

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Demonstrações dos resultados  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Receita líquida	13	<b>38.432</b>	24.687
Custo dos serviços prestados	14	<b>(3.908)</b>	(2.986)
Lucro bruto		<b>34.524</b>	21.701
Despesas e receitas operacionais:			
Despesas administrativas, gerais e com vendas	14	<b>(22.043)</b>	(18.152)
Outras despesas operacionais	-	<b>(1)</b>	(4)
Lucro antes das despesas e receitas financeiras		<b>12.480</b>	3.545
Despesas financeiras	15	<b>(3.017)</b>	(2.398)
Receitas financeiras	16	<b>8</b>	529
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		<b>9.471</b>	1.676
Imposto de renda e contribuição social	10.3	<b>(4.579)</b>	(1.291)
Lucro líquido do exercício		<b>4.892</b>	385

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.**

Demonstrações dos resultados abrangentes  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Lucro líquido do exercício	4.892	385
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	<u>4.892</u>	<u>385</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

	Reserva de lucros					Total
	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva legal	Retenção de lucros	Lucros (Prejuízos) acumulados	
Saldos em 31 de dezembro de 2014	1.300	(2)	199	1.053	-	2.550
Lucro Líquido do exercício	-	-	-	-	385	385
Constituição de reserva legal	-	-	19	-	(19)	-
Outros	-	2	-	-	-	2
Transferência para retenção de lucros	-	-	-	366	(366)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2015	<b>1.300</b>	-	<b>218</b>	<b>1.419</b>	-	<b>2.937</b>
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	4.892	4.892
Constituição de reserva legal	-	-	42	-	(42)	-
Dividendos mínimos obrigatórios a distribuir	-	-	-	-	(1.304)	(1.304)
Transferência para retenção de lucros	-	-	-	3.546	(3.546)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2016	<b>1.300</b>	-	<b>260</b>	<b>4.965</b>	-	<b>6.525</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<b>9.471</b>	1.676
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais		
Depreciações e amortização	<b>(41)</b>	22
Baixas líquidas de imobilizado e intangível	<b>217</b>	-
Provisões para demandas judiciais	<b>(246)</b>	370
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	<b>1.026</b>	1.321
Encargos financeiros sobre empréstimos	<b>771</b>	1.169
	<b>11.198</b>	4.558
Variações nos ativos e passivos		
(Aumento) redução no ativo:		
Contas a receber	<b>(23.780)</b>	(6.539)
Tributos a recuperar	<b>(316)</b>	-
Outros créditos	<b>11</b>	386
Depósitos judiciais	<b>33</b>	(19)
Aumento (redução) de passivo:		
Fornecedores	<b>406</b>	114
Obrigações trabalhistas	<b>56</b>	115
Obrigações tributárias	<b>441</b>	309
Partes relacionadas	<b>(3.607)</b>	36.463
Contas a pagar	<b>170</b>	-
Imposto de renda e contribuição social pagos	<b>(4.579)</b>	(1.291)
Fluxo de caixa líquido (consumido nas) gerado pelas atividades operacionais	<b>(19.967)</b>	4.096
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Imobilizado	<b>(220)</b>	(18)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	<b>(220)</b>	(18)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Venda ações	<b>-</b>	2
Ingresso de empréstimos	<b>27.756</b>	6.959
Pagamento de empréstimos e juros	<b>(8.092)</b>	(16.598)
Fluxo de caixa (consumido nas) gerado pelas atividades de financiamentos	<b>19.664</b>	(9.637)
Diminuição de caixa e equivalentes de caixa	<b>(523)</b>	(5.559)
Saldo de caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	<b>545</b>	6.104
No final do exercício	<b>22</b>	545
Diminuição de caixa e equivalentes de caixa	<b>(523)</b>	(5.559)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# **Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

## **1. Contexto operacional**

A Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamento S.A. (“Companhia” ou “Voxcred”) tem como objetivo a administração de cartões de créditos e outros meios eletrônicos de pagamento, além do credenciamento de estabelecimentos comerciais ou prestadores de serviços para se utilizarem das formas de recebimento oferecidos pela Companhia. A Voxcred atua também no processamento de dados e informações decorrentes do uso destes meios eletrônicos de pagamento.

Em 31 de dezembro de 2015 e 2016, a Voxcred tinha como objetivo principal a administração de operações de cartões de débito e crédito das lojas do Tenda Atacado Ltda., Empresa coligada da Companhia.

## **2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras**

A autorização para emissão das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2016 ocorreu em 28 de abril de 2017.

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas do Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

## **3. Principais políticas contábeis**

As principais políticas contábeis adotadas pela Voxcred estão descritas a seguir:

### **a) Uso de estimativas**

As demonstrações financeiras são elaboradas com base em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras são baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a estas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para demandas judiciais.

## **Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

### **3. Principais políticas contábeis--Continuação**

#### a) Uso de estimativas--Continuação

A liquidação das transações envolvendo estas estimativas poderá resultar valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Administração da Voxcred monitora e revisa suas estimativas e premissas anualmente.

#### b) Reconhecimento de receitas

##### i. *Cartões de crédito e débito*

As receitas decorrentes da captura das transações com cartões de crédito e de débito são apropriadas ao resultado na data correspondente ao processamento das transações.

As receitas decorrentes da captura das transações parceladas com cartões de crédito são apropriadas ao resultado na data correspondente ao processamento de cada parcela.

A receita de outros serviços prestados a estabelecimentos comerciais é reconhecida no resultado quando da efetiva prestação de serviços.

##### ii. *Receita de juros*

Para todos os instrumentos financeiros avaliados como ativos financeiros que rendem juros, a receita financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva, que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos futuros estimados de caixa ao longo da vida estimada do instrumento financeiro ou em um período de tempo mais curto, quando aplicável, ao valor contábil líquido do ativo ou passivo financeiro. A receita de juros é incluída na rubrica "Receita financeira", nas demonstrações do resultado.

#### c) Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e equivalentes de caixa compreendem recursos em caixa, saldos positivos em contas bancárias e as aplicações de curto prazo, de alta liquidez, imediatamente conversíveis em valores conhecidos e sujeitas a um risco insignificante de alteração do valor justo no rendimento pactuado, com data de vencimento original igual ou inferior a três meses da data da contratação.

## Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 3. Principais políticas contábeis--Continuação

#### d) Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Voxcred se torna parte das disposições contratuais desses instrumentos financeiros. Em seu reconhecimento inicial são registrados ao seu valor justo acrescido de custos de transação diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto no caso de ativos e passivos financeiros classificados na categoria ao valor justo por meio do resultado, onde tais custos são diretamente lançados no resultado do exercício. Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de fechamento das demonstrações financeiras, de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

- Ativos financeiros: Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Voxcred são: caixa e equivalentes de caixa, e contas a receber de clientes e partes relacionadas. São classificados entre as categorias mencionadas a seguir de acordo com o propósito para os quais foram adquiridos ou emitidos:
  - i. *Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado:* incluem ativos financeiros mantidos para negociação e ativos designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado. São classificados como mantidos para negociação se originados com o propósito de venda ou recompra no curto prazo. Os juros, a correção monetária, e as variações decorrentes da avaliação ao valor justo são reconhecidos no resultado quando incorridos como receitas e despesas financeiras.
- Passivos financeiros: Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Voxcred são as contas a pagar a fornecedores, empréstimos e financiamentos e valores a repassar para partes relacionadas. São classificados entre as categorias a seguir de acordo com a natureza dos instrumentos financeiros contratados ou emitidos.
  - ii. *Passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado:* incluem passivos financeiros usualmente negociados antes do vencimento e passivos designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado. Os juros, a atualização monetária, e as variações decorrentes da avaliação ao valor justo, quando aplicáveis, são reconhecidos no resultado como receitas ou despesas financeiras quando incorridos.
  - iii. *Passivos financeiros não mensurados ao valor justo:* passivos financeiros não derivativos que não são usualmente negociados antes do vencimento que, após reconhecimento inicial, são mensurados pelo custo amortizado pelo método da taxa efetiva de juros. Os juros e atualização monetária, quando aplicáveis, são reconhecidos no resultado como receitas ou despesas financeiras quando incorridos.

## **Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

### **3. Principais políticas contábeis--Continuação**

#### e) Contas a receber e provisão para créditos de liquidação duvidosa

As contas a receber são registradas a valor presente de realização e estão, representadas basicamente por vendas parceladas com cartões de crédito, líquidas de desconto por antecipações. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída em montante considerado suficiente pela Administração para cobrir prováveis perdas futuras com contas incobráveis. A formação da provisão tem como principal base a média histórica de perdas, além de contas a receber específicos considerados incobráveis. A natureza dos saldos recebíveis da conta de clientes divide-se basicamente em:

- (i) Valores a receber de transações financeiras processadas - representam principalmente os valores a receber devidos por clientes titulares dos cartões relativo as transações financeiras processadas que foram autorizadas, mas que ainda não foram recebidas.
- (ii) Valores a receber da taxa de administração, representam os resultados da prática da Voxcred em administrar os recebíveis do Tenda Atacado e cobrar um percentual sobre esta administração, prática essa que foi paralisada em junho de 2015 e teve seu retorno em dezembro de 2016.

#### f) Imobilizado

É demonstrado ao custo de aquisição, deduzido da respectiva depreciação acumulada. A depreciação é reconhecida com base na vida útil estimada de cada ativo pelo método linear, com base às taxas mencionadas na Nota Explicativa nº 6, de modo que o valor do custo menos o seu valor residual após sua vida útil seja integralmente baixado. A vida útil estimada, os valores residuais e os métodos de depreciação são revisados ao final da data do balanço patrimonial e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente.

A Voxcred define procedimentos visando assegurar que os ativos não estejam registrados contabilmente por um valor superior àquele passível de ser recuperado por uso ou por venda.

#### g) Ativos intangíveis

Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados de acordo com a sua vida útil econômica estimada. Os ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, porém são submetidos a teste anual para análise de recuperação.

## **Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

### **3. Principais políticas contábeis--Continuação**

#### h) Provisão para o valor recuperável de ativos

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando estas evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

A Administração da Companhia avalia periodicamente o efeito deste procedimento e, nas demonstrações financeiras de 2016 e de 2015 não identificou ajustes a serem contabilizados.

#### i) Outros ativos e passivos

Os ativos e passivos estão demonstrados pelos valores de realização conhecidos ou estimados, atualizados até a data do balanço, quando aplicável, e são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos doze meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

#### j) Tributação

As receitas de serviços estão sujeitas à tributação pelo Imposto sobre Serviços ("ISS"), Programa de Integração Social ("PIS") e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social ("COFINS") às alíquotas vigentes em cada região e são apresentados como deduções de receita na demonstração do resultado.

#### k) Imposto de renda e contribuição social

A tributação sobre o lucro compreende o Imposto de Renda Pessoa Jurídica ("IRPJ") e a Contribuição Social Sobre Lucro Líquido ("CSLL") que são calculados com base nos resultados tributáveis (lucro ajustado), às alíquotas aplicáveis segundo a legislação vigente - 15%, acrescida de 10% sobre o que exceder R\$240 anuais para o IRPJ e 20% para a CSLL, e reconhecido no resultado pelo regime de competência.

Os impostos correntes provisionados são calculados com base na legislação em vigor nas datas de encerramento dos exercícios, ajustados pelas compensações dos prejuízos fiscais e da base negativa da contribuição social, obedecendo ao limite estipulado em legislação específica.

## Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 3. Principais políticas contábeis--Continuação

l) Provisão para demandas judiciais

As provisões para ações judiciais são reconhecidas quando a Voxcred tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados, sendo provável que uma saída de recursos futura seja necessária para liquidar a obrigação e o valor possa ser estimado com segurança. As provisões são quantificadas ao valor presente do desembolso esperado para liquidar a obrigação, usando-se a taxa adequada de desconto de acordo com os riscos relacionados ao passivo.

São atualizadas até as datas dos balanços pelo montante estimado das perdas prováveis, observadas suas naturezas e apoiadas na opinião dos assessores legais da Voxcred. Os fundamentos e a natureza das provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas estão descritos na Nota Explicativa nº 11.

m) Novas normas, alterações e interpretações de normas

A Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo CFC que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2016, aplicáveis a mesma.

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Companhia.

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

<u>Descrição</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caixas e bancos	15	175
Aplicações financeiras	7	370
Total	22	545

As aplicações financeiras de liquidez imediata são remuneradas com base em 100% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), podendo ser resgatadas a qualquer tempo sem prejuízo significativo da sua remuneração pactuada.

## Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

### 5. Contas a receber

Descrição	2016	2015
Clientes	<b>65.720</b>	41.940
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<b>(2.347)</b>	(1.321)
Total	<b>63.373</b>	40.619

  

	2016	2015
A vencer	<b>49.826</b>	34.326
Vencidos:		
Até 30 dias	<b>5.492</b>	4.674
De 31 a 60 dias	<b>2.176</b>	1.282
De 61 a 90 dias	<b>1.920</b>	870
De 91 a 180 dias	<b>6.306</b>	788
Total	<b>65.720</b>	41.940

  

	Provisão para créditos de liquidação duvidosa
Saldo em 31 de dezembro de 2015	(1.321)
Adições	(1.346)
Baixas líquidas das recuperações	320
Saldo em 31 de dezembro de 2016	<b>(2.347)</b>

### 6. Imobilizado

Descrição	Taxa anual	2016	2015
Instalações		<b>20</b>	8
Móveis e utensílios	10%	<b>131</b>	21
Equipamentos de informática	20%	<b>86</b>	174
Maquinas e equipamentos	10%	<b>23</b>	39
Adiantamento a fornecedores	-	<b>-</b>	67
Subtotal		<b>260</b>	309
( - ) Depreciação acumulada		<b>(46)</b>	(199)
Imobilizado líquido		<b>214</b>	110

## Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

### 6. Imobilizado

#### Movimentação do imobilizado

<b>Custo</b>	<b>2015</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>2016</b>
Instalações	8	12	-	20
Móveis e utensílios	21	122	(12)	131
Equipamentos de informática	174	86	(174)	86
Máquinas e equipamentos	39	-	(16)	23
Adiantamento a fornecedores	67	-	(67)	-
<b>Total</b>	<b>309</b>	<b>220</b>	<b>(269)</b>	<b>260</b>

  

<b>Depreciação</b>	<b>2015</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>2016</b>
Instalações	(2)	(7)	-	(9)
Móveis e utensílios	(12)	(4)	12	(4)
Equipamentos de informática	(157)	(19)	160	(16)
Máquinas e equipamentos	(28)	(4)	15	(17)
<b>Total</b>	<b>(199)</b>	<b>(34)</b>	<b>187</b>	<b>(46)</b>

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, a Voxcred não possuía nenhum bem dado em garantia, penhorado ou bloqueado judicialmente. Da mesma forma, não possui bens com arrendamento mercantil financeiro.

### 7. Intangível

<b>Descrição</b>	<b>Taxa anual</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Softwares	20%	5	306
Marcas e patentes	10%	5	5
Subtotal		10	311
( - ) Amortização acumulada		-	(293)
Intangível líquido		10	18

#### Movimentação da amortização do intangível

<b>Amortização</b>	<b>2015</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>2016</b>
Softwares	(293)	(7)	300	-
<b>Total</b>	<b>(293)</b>	<b>(7)</b>	<b>300</b>	<b>-</b>

## Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 8. Empréstimos e financiamentos

<u>Tipo Vcto.</u>	<u>Taxa média de Juros</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital de giro jun/17	CDI + 1,5%	<u>28.055</u>	7.620
		<u>28.055</u>	<u>7.620</u>

Os empréstimos registrados são de curto prazo.

As garantias dos contratos foram avais concedidos pelos acionistas da Companhia.

### 9. Partes relacionadas

<u>Descrição</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tenda Atacado Ltda.	20.199	29.162
Tenda Securitizadora S.A.	5.406	-
Dividendos a pagar - Sócios	1.304	-
	<u>26.909</u>	29.162

Referem-se aos valores das compras realizadas pelos clientes do Cartão Tenda VOX que deverão ser repassados a coligada Tenda Atacado Ltda. em "D+3", e a multa de atraso de repasse dos valores ao Tenda Atacado Ltda., o referido saldo foi liquidado integralmente em período subsequente.

A operação com Tenda Securitizadora refere-se à antecipação de recebíveis.

### 10. Obrigações trabalhistas e tributárias

#### 10.1. Obrigações tributárias

<u>Descrição</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
COFINS	277	159
PIS	59	34
CSLL	-	119
IRPJ	551	147
ISS	29	24
Outros impostos	24	16
Total	<u>940</u>	<u>499</u>

## Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 10. Obrigações trabalhistas e tributárias--Continuação

#### 10.2. Obrigações trabalhistas

Descrição	2016	2015
Salários	81	80
FGTS	29	24
INSS	90	74
Outros encargos	37	22
Provisão para férias e encargos	314	294
Total	551	494

#### 10.3. Impostos de renda e contribuição social

##### Reconciliação da despesa do imposto de renda e da contribuição social

A composição da despesa com imposto de renda e contribuição social é a seguinte:

	2016	2015
<b>Correntes</b>		
Imposto de renda	(2.506)	(707)
Contribuição social	(2.073)	(584)
	(4.579)	(1.291)

Os valores de imposto de renda e contribuição social demonstrados no resultado apresentam a seguinte reconciliação em seus valores às alíquotas nominais:

	2016	2015
<b>Lucros antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>9.471</b>	1.676
Alíquota nominal	45%	45%
Despesa de imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais	(4.262)	(754)
<b>Efeito das adições e exclusões:</b>		
Provisões diversas	(896)	(336)
Demais ajustes	579	(201)
	(4.579)	(1.291)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(4.579)	(1.291)
Alíquota efetiva	48%	77%

## Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 11. Provisão para demandas judiciais

Durante o curso normal de seus negócios, a Voxcred fica exposta a certas contingências e riscos, relacionados com causas tributárias, trabalhistas e cíveis em discussão:

Descrição	2016	2015
Cíveis (a)	56	173
Trabalhistas (a)	111	239
Total	167	412
(-) Depósitos judiciais	(41)	(74)
Risco líquido	125	338

(a) A Companhia responde a processos de natureza cível (indenizações, cobranças, entre outras) e trabalhistas, que se encontram em diferentes fases processuais e em diversos fóruns judiciais. A Administração da Companhia constitui provisões em montantes considerados suficientes para cobrir decisões judiciais desfavoráveis quando seus assessores legais internos e externos entendem que as perdas sejam prováveis. Individualmente, não existem processos com valores relevantes em que a Companhia será parte.

Provisão	2016
Saldo em 31/12/2015	412
Complemento de provisão	163
Baixa de processo	(408)
Saldo em 31/12/2016	167

Em 2015, a Companhia também foi parte em demandas administrativas e judiciais de natureza cível e trabalhista no montante de R\$227 cuja probabilidade de perdas é possível na avaliação de seus assessores legais, contudo, para 2016 não existiam processos cuja probabilidade de perda fosse possível. Com base na análise individual dos processos judiciais correspondentes e, suportada por opinião de seus assessores legais, a Administração entende que esses processos, cujos prognósticos de perda são avaliados como possíveis, não necessitam de provisão.

### 12. Patrimônio líquido

#### 12.1. Capital social

O capital social totalmente integralizado em 31 de dezembro de 2016 e 2015 é de R\$1.300, representado por 1.300.000 ações no valor de R\$1,00 cada.

# Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 12. Patrimônio líquido--Continuação

### 12.2. Apropriação do lucro líquido do exercício

O lucro líquido do exercício, em conformidade com o estatuto social da Companhia, tem a seguinte destinação: (i) Importância de 5% destinada à constituição da reserva legal; (ii) Uma distribuição de dividendos mínima obrigatória não inferior a 25% do saldo remanescente do lucro líquido do exercício; e (iii) Destinação do saldo remanescente dos lucros para a constituição da reserva de retenção de lucros, visando à continuidade de expansão das atividades da Companhia.

### 12.3. Distribuição de lucros

A Companhia não distribuiu lucros no exercício, mas constituiu provisão obrigatória de 25% no valor de R\$1.304 no exercício de 2016, sendo que deste montante R\$91, se refere ao exercício de 2015.

### 12.4. Reserva Legal

Foi constituída reserva legal na importância de 5% do valor do lucro, sendo R\$42 no exercício de 2016 (R\$19 em 2015), limitado a 20% do valor do capital social.

## 13. Receita líquida

Descrição	2016	2015
Receita de serviços	42.226	27.114
(-) Impostos incidentes, devoluções e descontos	(3.794)	(2.427)
Receita líquida	<u>38.432</u>	<u>24.687</u>

## 14. Despesas por natureza

	2016	2015
Custo	(3.908)	(2.986)
Despesas com pessoal	(4.900)	(3.463)
Serviços de terceiros	(1.550)	(1.170)
Material de consumo	(5)	(16)
Perda efetiva de recebíveis, líquidas	(9.933)	(7.617)
Consultas de análises de crédito	(1.110)	(1.364)
Provisões	(780)	(1.692)
Despesas gerais diversas	(283)	(224)
Outras despesas	(3.482)	(2.606)
	<u>(25.951)</u>	<u>(21.138)</u>

## Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 14. Despesas por natureza--Continuação

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Custo	<b>(3.908)</b>	(2.986)
Despesas gerais, administrativas e com vendas	<b>(22.043)</b>	(18.152)
	<b>(25.951)</b>	(21.138)

### 15. Despesas financeiras

<u>Descrição</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Juros sobre empréstimos	<b>(1.119)</b>	(1.955)
Taxas/despesas contratos	<b>(1.163)</b>	-
Outras despesas financeiras	<b>(735)</b>	(443)
Total	<b>(3.017)</b>	(2.398)

### 16. Receitas financeiras

<u>Descrição</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Receitas de aplicações financeiras	<b>8</b>	484
Outras receitas financeiras	<b>-</b>	45
Total	<b>8</b>	529

### 17. Instrumentos financeiros

a) Análise dos instrumentos financeiros e mensuração do valor justo

A Companhia efetua avaliação de seus ativos e passivos financeiros em relação aos valores de mercado, por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas. Entretanto, a interpretação dos dados de mercado e a seleção de métodos de avaliação requerem considerável julgamento e estimativas para se calcular o valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado corrente. O uso de diferentes hipóteses de mercado e/ou metodologias pode ter um efeito relevante nos valores de realização estimados.

É apresentada a seguir uma tabela de comparação por classe de valor contábil e do valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia, apresentados nas demonstrações financeiras.

## Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 17. Instrumentos financeiros--Continuação

#### a) Análise dos instrumentos financeiros e mensuração do valor justo--Continuação

Os principais instrumentos financeiros e seus valores registrados nas demonstrações financeiras, por categoria, estão abaixo demonstrados. O valor de custo atualizado destes investimentos equivale ao seu valor justo.

	Valor contábil/Justo	
	2016	2015
Caixa e equivalentes de caixa	22	545
Contas a receber	63.373	40.619
Fornecedores	(600)	(194)
Partes relacionadas	(26.909)	(29.162)
Empréstimos e financiamentos	(28.055)	(7.620)
Saldo líquido	7.831	4.188

Os valores de ativos e passivos financeiros se aproximam do valor de mercado em função da sua natureza de curto prazo. Não há operações de derivativos financeiros em aberto em 31 de dezembro de 2016 e 2015. A Companhia adota procedimentos de controle de riscos, conforme descrito a seguir:

#### b) Gestão de riscos

A Voxcred participa de operações envolvendo instrumentos financeiros, todos registrados em contas patrimoniais, que se destinam a atender as suas necessidades operacionais, bem como a reduzir a exposição a riscos financeiros, principalmente de crédito e aplicações de recursos, riscos de mercado (câmbio e juros) e risco de liquidez, ao qual a Companhia entende que está exposta, de acordo com sua natureza dos negócios e estrutura operacional.

A administração desses riscos é efetuada por meio de definição de estratégias elaboradas e aprovadas pela Administração da Voxcred, atreladas ao estabelecimento de sistemas de controle e determinação de limite de posições. Não são realizadas operações envolvendo instrumentos financeiros com finalidade especulativa.

Adicionalmente, a Voxcred procede com a avaliação tempestiva da posição consolidada acompanhando os resultados financeiros obtidos, avaliando as projeções futuras, como forma de garantir o cumprimento do plano de negócios definido e monitoramento dos riscos aos quais está exposta.

## Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 17. Instrumentos financeiros--Continuação

#### b) Gestão de riscos--Continuação

As descrições dos riscos da Companhia são descritos a seguir:

##### *Riscos de mercado*

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado são afetados por dois tipos de risco: risco de taxa de juros e risco de variação cambial. Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem aplicações financeiras, contas a receber de clientes, contas a pagar e empréstimos a pagar.

### 18. Remuneração da Administração

Não foram fixados para os exercícios de 2016 e 2015, os valores a serem pagos a título de remuneração para a Administração.

### 19. Seguros

A Companhia mantém seguros considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais riscos sobre seus ativos e/ou responsabilidades. As coberturas de seguros encontram-se demonstradas a seguir:

<u>Descrição</u>	<u>Cobertura</u>
Incêndio, queda de raio, explosão	36.600
Pagamento de aluguel	1.200
Lucro bruto (decorrente básico)	5.000
Vendaval, fumaça	3.000
Tumultos, greves e <i>Lock out</i>	5.000
Danos elétricos	275
Outros	2.250

As premissas adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de revisão das demonstrações financeiras, conseqüentemente, não foram revisadas pelos nossos auditores independentes.

## Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e 2015

(Valores expressos em milhares de reais)

### 20. Operações de arrendamento mercantil operacional

a) Compromissos e obrigações

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Passivo bruto de arrendamento mercantil operacional		
De 1 a 5 anos	<b>(65)</b>	(145)
	<b>(65)</b>	(145)

b) Cláusulas com opção de renovação ou reajuste

O prazo dos contratos para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016 é de três a cinco anos, e os contratos podem ser renovados de acordo com a Lei nº 8.245/91 ("Lei do Inquilinato"). Os contratos possuem cláusulas de reajuste periódico, de acordo com os índices de inflação negociados entre as partes.