

Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamento S.A.

Demonstrações Financeiras
Referentes ao Exercício Findo em
31 de Dezembro de 2019 e
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Acionistas e Administradores da
Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamento S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamento S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 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 Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamento S.A. em 31 de dezembro de 2019, 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 - CFC, 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

Reapresentação dos valores correspondentes ao exercício anterior

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 2 às demonstrações financeiras, a qual divulga os ajustes para a retificação de erros de períodos anteriores relativos principalmente à avaliação da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa e do registro contábil dos créditos tributários sobre diferenças temporárias, efetuados pela Companhia para reapresentar as demonstrações financeiras de 2018. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações contábeis do exercício anterior examinadas por outro auditor

O exame das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, preparadas originalmente antes dos ajustes decorrentes de retificação de erros de períodos anteriores, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, descritos na nota explicativa nº 2 às demonstrações financeiras, foi conduzido sob a responsabilidade de outro auditor independente, que emitiu relatório de auditoria sem modificação, com data de 13 de maio de 2019. Como parte de nossos exames das demonstrações financeiras de 2019, examinamos também os ajustes descritos na nota explicativa nº 2 às demonstrações financeiras que foram efetuados para alterar os valores correspondentes relativos às demonstrações financeiras de 2018. Em nossa opinião, tais ajustes são apropriados e foram corretamente efetuados. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar nenhum outro procedimento sobre as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício de 2018 e, portanto, não expressamos opinião nem nenhuma forma de asseguuração sobre as demonstrações financeiras de 2018 tomadas em conjunto.

Responsabilidades da Administração 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 e 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.

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 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 financeiras.

Como parte de uma 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, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.

- 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 Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a 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.

Comunicamo-nos com a Administração 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, 18 de maio de 2020


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8


Vanderlei Minoru Yamashita
Contador
CRC nº 1 SP 201506/O-5

Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamento S.A.

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2019	2018 (Reapresentado)	01/01/2018 (Reapresentado)
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	4	771	307	6.150
Contas a receber	5	82.989	63.680	68.725
Tributos a recuperar		2.692	176	10
Outros créditos		117	-	15
Despesas Antecipadas		-	59	-
Total do ativo circulante		86.569	64.222	74.900
Não circulante				
Depósitos judiciais	12	9	42	39
Créditos tributários	9.3 a)	4.469	5.037	1.578
Imobilizado		892	906	925
Intangível		7	8	8
Total do ativo não circulante		5.377	5.993	2.551
Total do ativo		91.946	70.215	77.451
Passivo				
Circulante				
Fornecedores	6	305	1.558	1.352
Empréstimos e financiamentos	7	55.988	35.404	45.435
Obrigações tributárias	9.1	489	976	935
Obrigações trabalhistas	9.2	481	595	585
Outras contas a pagar	10	8.696	7.680	3.672
Total do passivo circulante		65.959	46.213	51.979
Não circulante				
Empréstimos e financiamentos	7	-	15.093	15.024
Debêntures	11	15.135	-	-
Provisão para demandas judiciais	12	132	117	141
Total do passivo não circulante		15.267	15.210	15.165
Patrimônio Líquido				
Capital social	13.1	1.300	1.300	1.300
Reserva de lucros	13.5	9.420	7.492	9.007
Total do passivo		91.946	70.215	77.451

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamento S.A.

Demonstrações dos resultados para os
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2019	2018 (Reapresentado)
Receita líquida	14	67.277	60.863
Custo dos serviços prestados	15	<u>(3.190)</u>	<u>(2.742)</u>
Lucro bruto		64.087	58.121
Despesas e receitas operacionais:			
Despesas administrativas, gerais e com vendas	15	(51.534)	(50.277)
Outras despesas operacionais		<u>78</u>	<u>(4)</u>
Lucro antes das despesas e receitas financeiras		12.631	7.840
Despesas financeiras	16	(9.057)	(7.884)
Receitas financeiras	17	<u>661</u>	<u>100</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		4.235	56
Contribuição Social	9.3	(635)	(626)
Imposto de renda	9.3	<u>(1.028)</u>	<u>47</u>
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		2.572	(523)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamento S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes para os
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais)

	2019	2018
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	2.572	(523)
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	2.572	(523)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamento S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para os Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Valores expressos em milhares de reais)

	Reserva de lucros			Total	
	Capital social	Reserva legal	Retenção de lucros		Lucros (Prejuízos) acumulados
Saldos em 31 de dezembro de 2017	1.300	260	7.169	-	8.729
Ajuste de exercícios anteriores (nota 2)	-	-	-	1.578	1.578
Saldos em 1 de janeiro de 2018 (reapresentado)	1.300	260	7.169	1.578	10.307
Prejuízo do exercício	-	-	-	(523)	(523)
Dividendos referente exercícios anteriores	-	-	(992)	-	(992)
Transferência para retenção de lucros	-	-	1.055	(1.055)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018 - Reapresentado	1.300	260	7.232	-	8.792
Lucro líquido do exercício	-	-	-	2.572	2.572
Dividendos mínimos obrigatórios a distribuir	-	-	-	(644)	(644)
Transferência para retenção de lucros	-	-	1.928	(1.928)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019	1.300	260	9.160	-	10.720

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamento S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto para os Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2019	2018 Reapresentado
Atividades operacionais			
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		4.235	56
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais			
Depreciações e amortização		134	201
Baixas líquidas de imobilizado e intangível		251	-
Provisões para demandas judiciais	15	15	(24)
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	15	(1.452)	9.076
		3.183	9.309
Variações nos ativos e passivos			
(Aumento) redução no ativo:			
Contas a receber		(17.856)	(4.031)
Tributos a recuperar		(2.516)	(166)
Outros créditos		(58)	(42)
Depósitos judiciais		33	(3)
Encargos financeiros sobre empréstimos		4.701	3.352
Aumento (redução) de passivo:			
Fornecedores		(1.253)	206
Obrigações trabalhistas		(118)	4
Obrigações tributárias		(483)	47
Contas a pagar		16.498	3.752
Imposto de renda e contribuição social pagos		(1.094)	(4.038)
Fluxo de caixa líquido (consumido nas) gerado pelas atividades operacionais		1.037	8.390
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Imobilizado		(371)	(181)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento		(371)	(181)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Distribuição de lucro		(992)	(738)
Ingresso de empréstimos	7	38.000	35.000
Pagamento de empréstimos e juros	7	(37.210)	(48.314)
Fluxo de caixa (consumido nas) gerado pelas atividades de financiamentos		(202)	(14.052)
Aumento (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa		464	(5.843)
Saldo de caixa e equivalentes de caixa			
No início do exercício		307	6.150
No final do exercício		771	307
Aumento (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa		464	(5.843)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Voxcred Administradora de Cartões, Serviços e Processamento S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(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 desses meios eletrônicos de pagamento.

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Voxcred tinha como objetivo principal a administração de operações de cartões de crédito das lojas do Tenda Atacado Ltda., Empresa coligada da Companhia.

2 Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foram aprovadas pela Administração em 18 de maio de 2020.

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). Adicionalmente, a Companhia considera as orientações emanadas da orientação técnica OCPC 07, emitida pelo CPC em novembro de 2014, na preparação das suas demonstrações financeiras.

Reapresentação das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018

Em 2019, a Companhia, em conexão à preparação das suas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, decidiu efetuar a reapresentação das suas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a fim refletir a retificação de erros ocorridos anteriormente, de acordo com o CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, na avaliação da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (PCLD) sobre o Contas a Receber, pela falta do registro contábil de créditos tributários de imposto de renda e de contribuição social sobre o lucro líquido relativos às diferenças temporárias existentes em 31 de dezembro de 2017 e de 2018, e pela segregação entre o curto e longo prazo dos empréstimos e financiamentos da Companhia. Com relação aos ajustes na demonstração do fluxo de caixa, esses referem-se ao efeito líquido dos dividendos não pagos naquele exercício. Assim, os seguintes ajustes foram efetuados nas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018:

Rubrica/conta	Saldo anteriormente apresentado R\$ mil	Ajuste	Saldo Reapresentado R\$ mil
Balço patrimonial:			
ATIVO			
Contas a Receber	71.630	(7.950)	63.680
Créditos tributários - não circulante	-	5.037	5.037
PASSIVO			
Empréstimos e financiamentos - circulante	50.497	(15.093)	35.404
Empréstimos e financiamentos - não circulante	-	15.093	15.093
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Reserva de lucros	(10.405)	2.913	(7.492)
Demonstração do Resultado:			
Despesas Administrativas - PCLD	(1.126)	(7.950)	(9.076)
Imposto de renda	(2.216)	2.263	47
Contribuição social	(1.822)	1.196	(626)
Lucro Líquido	3.968	(4.491)	(523)
Demonstração das mutações do Patrimônio Líquido:			
Reserva de lucros em 31/12/2017 - Ajuste de exercícios anteriores	7.429	1.578	9.007
Demonstração dos Fluxos de Caixa:			
Fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais	8.644	(254)	8.390
Fluxo de caixa consumido nas atividades de financiamento	(14.306)	254	(14.052)

3 Principais políticas contábeis

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

a. Uso de estimativas

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 essas 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.

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 retem 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

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.

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, em que 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

Todos os ativos financeiros reconhecidos pela Voxcred são subsequentemente mensurados na sua totalidade ao custo amortizado ou ao valor justo, dependendo da classificação dos ativos financeiros:

Custo amortizado

Quando um ativo financeiro é mantido em um modelo de negócios cujo objetivo é manter ativos financeiros a fim de coletar fluxos de caixa contratuais; e

Quando os termos contratuais do ativo financeiro geram, em datas específicas, fluxos de caixa que se referem exclusivamente a pagamentos do principal e dos juros incidentes sobre o valor do principal em aberto.

Valor justo por meio do resultado ("VJR"):

Os ativos financeiros que não atendem aos critérios de mensuração ao custo amortizado acima mencionados são mensurados ao valor justo por meio do resultado. Esses ativos financeiros são mensurados ao valor justo no final de cada período de relatório e os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo são registrados pelo regime de competência na demonstração do resultado, nas rubricas "Receitas financeiras" e "Despesas financeiras", respectivamente.

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

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, descritas de acordo com a natureza dos instrumentos financeiros contratados ou emitidos.

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.

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, operações à vista, operações sem juros, 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 perda por faixa de inadimplência, 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 relativos às 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 essa administração.

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, 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 depreciação é calculada com as seguintes taxas:

Instalações	10%
Benfeitorias	10%
Móveis e utensílios	10%
Equipamentos de informática	20%
Veículos	20%
Maquinas e equipamentos	10%
Outros bens (i)	10%

A Voxcred define procedimentos visando a 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.

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 essas 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 desse procedimento e nas demonstrações financeiras de 2019 e de 2018 não identificou ajustes a ser 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 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

j. Tributação

As receitas de serviços estão sujeitas à tributação por 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

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 15% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda e contribuição social correntes e diferidos.

Imposto de renda e contribuição social corrente

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço.

Os ativos e passivos fiscais correntes são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

Despesas de imposto de renda e contribuição social diferido

Ativos e passivos fiscais diferidos são reconhecidos com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras e os usados para fins de tributação. As mudanças dos ativos e passivos fiscais diferidos no exercício são reconhecidas como despesa de imposto de renda e contribuição social diferida.

Um ativo fiscal diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados. Os lucros tributáveis futuros são determinados com base na reversão de diferenças temporárias tributáveis relevantes. Se o montante das diferenças temporárias tributáveis for insuficiente para reconhecer integralmente um ativo fiscal diferido, serão considerados os lucros tributáveis futuros, ajustados para as reversões das diferenças temporárias existentes, com base nos planos de negócios da Companhia.

Ativos fiscais diferidos são mensurados com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas alíquotas que foram decretadas até a data do balanço, sendo revisados a cada data de balanço e reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável.

I. 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.

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 12.

m. Outras alterações

As normas e pronunciamentos contábeis que passaram a vigorar para o exercício iniciado em ou após 1º de janeiro de 2019:

- Em janeiro de 2019, entrou em vigor o CPC 06 (R2) – Arrendamentos – A norma requer que as empresas tragam a maioria dos seus arrendamentos para o balanço patrimonial, reconhecendo novos ativos e passivos. Todas as empresas que arrendam ativos com valor significativo para o uso em seus negócios poderão notar um aumento nos ativos e nos passivos reportados. Isso afeta uma grande variedade de ramos, quando maior o número de arrendamentos operacionais enquadrados na norma, maior o impacto sobre as principais métricas financeiras.

A adoção deste pronunciamento técnico contábil emitido pelo CPC não teve impactos nestas demonstrações financeiras, considerando as características do contrato de arrendamento da Companhia.

- A ICPC 22 descreve como determinar a posição fiscal e contábil quando houver incerteza sobre o tratamento do imposto de renda. A interpretação requer que a Companhia:
 - Determine se posições fiscais incertas são avaliadas separadamente ou como um grupo; e
 - Avalie se é provável que a autoridade fiscal aceite a utilização de tratamento fiscal

- incerto, ou proposta de utilização, por uma entidade nas suas declarações de imposto de renda.
- Em caso positivo, o Grupo deve determinar sua posição fiscal e contábil em linha com o tratamento fiscal utilizado ou a ser utilizado nas suas declarações de imposto de renda.
- Em caso negativo, o Grupo deve refletir o efeito da incerteza na determinação da sua posição contábil e fiscal utilizando o valor mais provável ou o método do valor esperado.

A adoção desta interpretação emitida pelo CPC não teve impactos nestas demonstrações financeiras.

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 Empresa.

4 Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	2019	2018
Caixas e bancos	481	21
Aplicações	290	286
Total	771	307

As aplicações financeiras de liquidez imediata (CDB) 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.

5 Contas a receber

Descrição	2019	2018
		Reapresentado
Clientes	95.959	90.950
Clientes - IC	616	-
Clientes - Parceiros	1.282	-
(-) Valores a Processar	(3.844)	(2.067)
(-) Operações Cedidas – Securitização (*)	-	(12.727)
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(11.024)	(12.476)
Total	82.989	63.680

	2019	2018
A vencer	70.628	63.519
Vencidos:		
Até 30 dias	7.087	6.789
De 31 a 60 dias	4.167	3.575
De 61 a 90 dias	4.181	4.252
De 91 a 180 dias	9.896	12.815
Total	95.959	90.950

(*) As operação de securitização refere-se a antecipação de recebíveis.

	Provisão para créditos de liquidação duvidosa
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(12.476)
Reversão (constituição) líquida	1.452
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(11.024)

(*) As operações vencidas há mais de 180 dias são baixadas para prejuízo no montante de R\$38.079 no exercício de 2019 (R\$25.144 em 2018) contra carteira de contas a receber existente e controladas em conta de compensação.

Foram recuperados créditos baixados para prejuízo, no montante de R\$7.956 no exercício de 2019 (R\$6.329 em 2018).

Foram renegociados créditos no montante de R\$2.332 no exercício de 2019 (R\$2.029 em 2018)

6 Fornecedores

Descrição	2019	2018
Fornecedores	305	1.558
Total	305	1.558

7 Empréstimos e financiamentos

Tipo Vcto.	Taxa média de juros	2019	2018
Capital de giro	CDI + 1,5% a.a.	55.988	50.497
		55.988	50.497
Circulante		55.988	35.404
Não circulante		-	15.093

Tipo	2018	Entradas	Pagamentos principal	Pagamento juros	Juros	2019
Capital de giro (i)	50.497	38.000	(34.660)	(2.550)	4.701	55.988
Total	50.497	38.000	(34.660)	(2.550)	4.701	55.988

A Voxcred possui R\$30.904 (R\$25.390 em 2018) em empréstimos denominados em moeda estrangeira, porém a exposição cambial das operações conforme Lei nº 4.131 estão protegidas através de instrumento financeiro derivativo "swap".

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

8 Partes relacionadas

Descrição	2019	2018
Balço		
Tenda Securitizadora S.A. – Securitização recebíveis (Nota 5)	-	12.727
Valores a repassar - Tenda Atacado S.A. (nota 10)	4.879	6.035
Fornecedores - Tenda Atacado S.A.	1.221	1.042
Dividendos a pagar – Sócios (nota 10)	644	992
Debêntures – Sócios (nota 11)	15.135	-
	21.879	8.069

Descrição	2019	2018
Resultado		
Aluguel – Técnica Adm. Participações Ltda.	153	169
	153	169

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”. O referido saldo foi liquidado integralmente em período subsequente.

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

9 Obrigações trabalhistas e tributárias

9.1 Obrigações tributárias

Descrição	2019	2018
COFINS	253	357
CSLL	42	221
IRPJ	-	234
ISS	85	69
Outros impostos	109	95
Total	489	976

9.2 Obrigações trabalhistas

Descrição	2019	2018
FGTS	-	36
INSS	4	124
Outros encargos	9	36
Provisão para férias e encargos	468	399
Total	481	595

9.3 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:

	2019	2018 Reapresentado
Correntes		
Imposto de renda	(672)	(2.216)
Contribuição Social	(422)	(1.822)
	(1.094)	(4.038)
Diferido		
Imposto de renda	(356)	2.263
Contribuição Social	(213)	1.196
	(569)	3.459
Total	(1.663)	(579)

Os valores de imposto de renda diferido contabilizado sobre diferenças temporárias foi reconhecido retroativamente, tendo como saldo inicial de 2018 o valor de R\$1.578 mil.

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

	2019	2018 Reapresentado
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	4.235	56
Base de imposto de renda e contribuição social antes de compensação de prejuízos fiscais	4.235	56
Diferenças temporárias no exercício	(1.440)	8.971
Base de imposto de renda e contribuição social	2.795	9.027
Imposto de renda (15%)	(419)	(1.354)
Adicional de imposto de renda (10%)	(256)	(879)
Contribuição social (15% / 20%)	(419)	(1.805)
Total de imposto de renda e contribuição social correntes	(1.094)	(4.038)
Efeito do IRPJ e CSLL sobre as diferenças temporárias	(576)	3.589
Outros	7	-
Efeito da mudança da alíquota da CSLL	-	(130)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos	(569)	3.459
Total de imposto de renda e contribuição social	(1.663)	(579)

a) Impostos de renda e contribuição social diferidos

	2019	2018
Provisões diversas	7	-
Provisão para riscos	53	47
Provisão para perdas esperadas de créditos de liquidação duvidosa	4.409	4.990
Total	4.469	5.037

Cronograma de realização:

	Ano	2019
2020		4.469
Total		4.469

Os valores de Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) diferidos são provenientes de diferenças temporárias.

10 Outras contas a pagar

Descrição	2019	2018
Dividendos a pagar	644	992
Valores a Repassar (i)	4.879	6.035
Outras contas a pagar	3.173	653
	8.696	7.680

- (i) 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".

11 Debêntures - outras contas a pagar - LP

Descrição	2019	2018
Debêntures - Captação - LP	15.135	-
Total	15.135	-

As debentures são captações com partes relacionadas com prazo de 5 anos, iniciadas em outubro e novembro de 2019 e remuneração em CDI + 1%.

12 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	2019	2018
Cíveis	97	81
Trabalhistas	35	36
Total	132	117
(-) Depósitos judiciais	(9)	(42)
Risco líquido	123	75

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	2019
Saldo em 31/12/2018	117
Complemento de provisão	146
Baixa de processo	(131)
<i>Saldo em 31/12/2019</i>	132

Em 2019 e 2018, 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.

13 Patrimônio líquido

13.1 Capital social

O capital social totalmente integralizado em 31 de dezembro de 2019 e 2018 é de R\$ 1.300.

13.2 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.

13.3 Distribuição de lucros

Em 2019, a Companhia constituiu provisão para dividendos mínimos obrigatórios de 25% do lucro líquido, no valor de R\$ 644. Em 2018, a Companhia constituiu provisão para dividendos relativos a lucros de exercícios anteriores no montante de R\$ 992, os quais foram pagos em 2019.

	2019	2018
Lucro Líquido	2.572	(523)
Alíquota Dividendos Obrigatórios	25%	25%
Valor Dividendos Obrigatórios	644	-
Dividendos referente exercícios anteriores	-	992

13.4 Reserva legal

Não foi constituída reserva legal na importância de 5% do valor do lucro, porque a reserva legal já constituída atingiu 20% do valor do capital social.

13.5 Reserva Lucros

Temos a disposição em reserva de lucros R\$9.420 no exercício de 2019, (R\$7.492 em 31 de dezembro de 2018 - reapresentado).

14 Receita líquida

Descrição	2019	2018
Receita de serviços	69.657	66.851
(-) Impostos incidentes, devoluções e descontos	(2.380)	(5.988)
Receita líquida	<u>67.277</u>	<u>60.863</u>

15 Despesas por natureza

	2019	2018 Reapresentado
Custo	(3.190)	(2.742)
Despesas com pessoal	(8.220)	(7.490)
Serviços de terceiros	(3.664)	(3.000)
Material de consumo	(3)	(19)
Perda efetiva de recebíveis, líquidas	(30.123)	(20.283)
Consultas de análises de crédito	(1.130)	(1.218)
Provisões	1.437	(9.091)
Contas de Consumo	(1.622)	(900)
Transporte Valores	(543)	(526)
Serviços TI	(2.783)	(2.166)
Despesas gerais diversas	(1.002)	(1.743)
Outras despesas	(3.881)	(3.841)
	<u>(54.724)</u>	<u>(53.019)</u>

	2019	2018
Custo	(3.190)	(2.742)
Despesas gerais, administrativas e com vendas	(51.534)	(50.277)
	<u>(54.724)</u>	<u>(53.019)</u>

16 Despesas Financeiras

Descrição	2019	2018
Juros sobre empréstimos	(5.606)	(5.344)
Taxas/despesas contratos	(2)	(68)
Outras despesas financeiras	(3.449)	(2.472)
Total	<u>(9.057)</u>	<u>(7.884)</u>

17 Receitas Financeiras

Descrição	2019	2018
Receitas de aplicações financeiras	10	97
Atualização monetária de impostos a recuperar	650	-
Outras receitas financeiras	1	3
Total	<u>661</u>	<u>100</u>

18 Instrumentos financeiros

Gerenciamento de risco financeiro

Visão geral

Os principais fatores de risco a que a Voxcred está exposta refletem aspectos estratégico-operacionais e econômico-financeiros.

Os riscos econômicos financeiros refletem, principalmente, o comportamento de variáveis macroeconômicas, como taxas de câmbio e de juros, bem como as características dos instrumentos financeiros utilizadas pela Voxcred. Esses riscos são administrados por meio de acompanhamento da alta administração que atua ativamente na gestão operacional da Voxcred.

Os principais riscos financeiros considerados pela gestão da alta administração são:

- Risco de taxas de juros;
- Risco de taxas de câmbio;
- Risco de crédito; e
- Risco de liquidez;

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Voxcred a cada um dos riscos supramencionados, os objetivos, as práticas e os processos para a mensuração e gerenciamento de risco, e o gerenciamento de capital. Divulgações quantitativas adicionais são incluídas ao longo dessas demonstrações financeiras.

Instrumentos financeiros

Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas nas demonstrações financeiras da Voxcred, conforme quadros abaixo:

	2019		2018		Hierarquia de valor Justo
	Valor contábil	Valor Justo	Valor contábil	Valor Justo	
Ativo					
Valor justo por meio do resultado					
Caixa e equivalentes de caixa	771	771	307	307	Nível 2
Custo amortizado					
Contas a receber	82.989	82.989	63.680	63.680	Nível 2
Total do ativo	83.760	83.760	63.987	63.987	
Passivo					
Passivos pelo custo amortizado					
Fornecedores	305	305	1.558	1.558	Nível 2
Empréstimos e financiamentos	55.988	55.988	50.497	50.497	Nível 2
Outras contas a pagar	8.696	8.696	7.680	7.680	Nível 2
Debêntures	15.135	15.135	-	-	Nível 2
Total do passivo	80.124	80.124	59.735	59.735	

Avaliação do modelo de negócio para definição das classificações dos instrumentos financeiros.

- Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras: para essas operações o Grupo realiza a sua gestão com base no valor justo por meio do resultado, de modo que as mesmas são mensuradas e registradas por este critério.
- Contas a receber de clientes decorrente de créditos concedidos a clientes pela operação de cartão de crédito: para esses ativos a VoxCred possui como modelo de negócio a manutenção dos recebíveis de acordo com os fluxos de caixas previstos contratualmente, sendo que VoxCred não tem por prática antecipar tais fluxos por meio de descontos ou cessões de crédito. Adicionalmente, também foi avaliado a característica de remuneração desses recebíveis, concluindo que as mesmas atendem ao critério de pagamento de somente "principal e juros", não caracterizando nenhuma alavancagem, portanto classificados como custo amortizado.

Valor justo

Valor justo versus valor contábil

Os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial e demonstrado no quadro acima, consideram o racional do fluxo de caixa descontado, utilizando nesta metodologia informações de mercado observável, sendo que dada as características das operações, ou seja, por serem operações de curtíssimo prazo e de remuneração alinhada com as taxas de mercado, o valor justo dessas operações são idênticas ao valor contábil.

Hierarquia de valor justo

A tabela acima apresenta instrumentos financeiros registrados pelo valor justo, utilizando um método de avaliação.

Os diferentes níveis foram definidos como a seguir:

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

Durante o exercício não houve nenhuma reclassificação entre as categorias, valor justo por meio do resultado e custo amortizado, apresentadas no quadro acima.

Estrutura de gerenciamento de risco

Risco de mercado

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado relativo a variação das taxas de câmbio e taxas de juros que incorrem sobre suas operações de crédito, aplicações financeiras, dívidas e outras contas a pagar.

A Administração acompanha o mercado e suas oscilações principalmente de forma permanentemente, de modo que para minimizar este risco a Voxcred procura se antecipar aos movimentos de mercado, utilizando como principal mecanismo o gerenciamento das taxas de juros praticadas e contratação de derivativos quando aplicável.

Riscos de crédito

Risco de crédito é o risco de prejuízo financeiro da Voxcred caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis originados pela concessão de crédito via cartão. e por aplicações financeiras.

A gestão de risco de crédito da Voxcred é feito por meio de execução análise de crédito e monitoramento histórico de inadimplência, bem como a manutenção de uma pulverizada reduzindo a sua concentração de risco.

O valor contábil dos ativos financeiros que representam a exposição máxima ao risco do crédito na data das demonstrações financeiras foi:

	2019	2018
Ativo		
Caixa e equivalentes de caixa	771	307
Contas a receber	82.989	63.680
	83.760	63.987

Os saldos apresentados em caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras, são concentrados em duas instituições financeiras consideradas pelo mercado como sendo de primeira linha.

Em relação ao contas da operação de cartão de credito, adotou os seguintes critérios:

- Histórico de inadimplência, onde apurou-se por faixa de vencimento a quantidade de operações originadas em cada mês e posteriormente quanto que entrou em atraso, com isso, apurou-se também o percentual médio do que entrou em atraso;
- Os percentuais identificados no item acima, foram aplicados sob o total de limite de credito concedido aos clientes, sendo que para essa aplicação foi considerado a média histórica de utilização sob o total de credito liberado, de modo que os percentuais históricos de inadimplência, é aplicado sob o valor médio entre o total de limites de credito liberados e os limites de créditos utilizados nas respectivas datas de balanço;
- Percentual médio de recuperação das operações que baixadas para perda;
- Como fator macro econômico, foi feita uma análise da relação entre o índice de desemprego e o comportamento do nível de inadimplência da carteira, com base nesta análise foi considerado um possível efeito decorrente da movimentação nesse índice referente ao último trimestre findo nas respectivas datas de balanço em análise.

Provisão para perdas esperadas

Faixa de Atraso	2019		2018	
	Carteira	PCLD Final	Carteira	PCLD Final
de 0 a 30 dias	77.715	7.063	70.308	8.141
31 a 60 dias	4.167	941	3.575	701
61 a 90 dias	4.181	536	4.252	520
91 a 120 dias	3.825	1.077	5.249	1.449
121 a 150 dias	3.282	542	4.128	631
151 a 180 dias	2.789	865	3.439	1.034
	95.959	11.024	90.950	12.476

Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Voxcred possa eventualmente encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista.

A abordagem da Voxcred no gerenciamento do risco de liquidez, é de garantir, o pagamento de suas obrigações, motivo pelo o qual tem por objetivo manter disponibilidade caixa para cumprimento de suas obrigações de curto prazo, fazendo o possível para que sempre haja liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações vincendas, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Voxcred.

A Voxcred trabalha alinhando disponibilidade e geração de recursos de modo a cumprir suas obrigações nos prazos acordados.

A seguir, estão as maturidades contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto de acordos de negociação de moedas pela posição líquida.

2019 total de Fluxo de caixa futuro não descontado							
Passivo	Valor contábil	De 1 a 2		De 3 a 5		Mais que	Total
		Até 1 ano	anos	De 2 a 3 anos	anos	5 anos	
Fornecedores	305	305	-	-	-	-	305
Empréstimos e financiamentos	55.988	55.988	-	-	-	-	55.988
Outras contas a pagar	8.696	8.696	-	-	-	-	8.696
Debêntures	-	-	-	-	15.135	-	15.135
Total do passivo	64.989	64.989	-	-	15.135	-	80.124

2018 total de Fluxo de caixa futuro não descontado							
Passivo	Valor contábil	De 1 a 2		De 3 a 5		Mais que	Total
		Até 1 ano	anos	De 2 a 3 anos	anos	5 anos	
Fornecedores	1.558	1.558	-	-	-	-	1.558
Empréstimos e financiamentos	50.497	50.497	-	-	-	-	50.497
Outras contas a pagar	7.680	7.680	-	-	-	-	7.680
Total do passivo	59.735	59.735	-	-	-	-	59.735

Não é esperado que fluxos de caixa, incluídos nas análises de maturidade da Voxcred, possam ocorrer significativamente mais cedo ou em montantes significativamente diferentes.

Risco cambial

Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Voxcred preponderantemente decorrente de suas dívidas e da contratação de instrumentos financeiros.

A Administração gerencia a exposição cambial considerando no primeiro momento a não contratação de linhas de crédito em moeda estrangeira, mas quando a linha de crédito é em moeda estrangeira a Voxcred opta pela contratação de instrumentos financeiros derivativos (Swap).

Análise de sensibilidade

A Voxcred, para fins de análise de sensibilidade para riscos de mercado, analisa conjuntamente as posições ativas e passivas indexadas em moeda estrangeira.

Considerando a exposição líquida apresentada acima, bem como as características das operações, a administração entende que quaisquer oscilações decorrentes da volatilidade do Dólar não representaria nenhum impacto relevante no resultado da VoxCred.

Instrumentos financeiros derivativos

A Voxcred possui empréstimos denominados em moeda estrangeira, porém a exposição cambial das operações resolução 4131 estão protegidas através de instrumento financeiro derivativo "swap".

Risco taxa juros

Decorre da possibilidade de a Voxcred incorrer em ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros.

Visando à mitigação desse risco, a Voxcred busca diversificar a captação de recursos em longo prazo, com taxas pré-fixadas ou pós-fixadas lastreados em CDI, de forma que, quaisquer resultados oriundos da volatilidade desses indexadores não incorram em nenhum impacto significativo no resultado.

O valor contábil dos ativos financeiros que representam a exposição máxima ao risco de taxas de juros na data das demonstrações financeiras foi:

	2019	2018
	Valor contábil	Valor contábil
Ativo		
Contas a receber	82.989	63.680
Passivo		
Empréstimos e financiamentos	(55.988)	(50.497)
Outras contas a pagar	(15.135)	-
Exposição Líquida	11.866	13.183

Análise de sensibilidade

As operações da Voxcred são indexadas a taxas pré e pós fixadas, sendo as taxas pós fixadas, por TJLP e CDI, sendo assim, a administração de uma maneira geral entende que qualquer oscilação nas taxas de juros, a administração entende que não apresenta impacto significativo nos resultados devido ao curto prazo dos vencimentos da Voxcred.

19 Remuneração da Administração

Não foram fixados para os exercícios de 2019 e 2018, os valores a serem pagos a título de remuneração para a Administração.

20 Operações de arrendamento mercantil operacional

As operações de arrendamento são constituídas pelo contrato de aluguel com a empresa Técnica Adm. E participações Ltda.

O contrato não tem prazo determinado e possuem cláusulas de reajuste periódico, de acordo com os índices de inflação negociados entre as partes (IGP-M), o valor mensal do aluguel no exercício de 2019 foi de R\$11.

21 Eventos Subsequentes

Em relação aos recentes impactos e mudanças trazidos pelo COVID-19 na atividade econômica nacional e global desde a 2ª quinzena de março de 2020, até a data atual, a Companhia percebeu impactos nos dados financeiros da Companhia, no entanto, já tomou medidas de controle para minimizar estes impactos, como redução nas taxas de juros do parcelamento, aumento de pagamento mínimo da fatura, ações de orientações aos clientes, por fim a administração está monitorando constantemente eventuais e possíveis efeitos futuros nos negócios da Companhia, como produção de atividade de cartão de crédito, nível de inadimplência e risco de taxa de juros.