

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

Demonstrações Financeiras
Referentes ao Exercício Findo em
31 de Dezembro de 2020 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 2020 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 2020, 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.

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.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende : quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

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.
- 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 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, 29 de março de 2021


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


Carlos Claro
Contador
CRC nº 1 SP 236588/O-4

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

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2020	2019
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	30.762	771
Contas a receber	5	80.590	82.989
Tributos a recuperar		6.042	2.692
Outros créditos		137	117
Despesas Antecipadas		42	-
Total do ativo circulante		117.573	86.569
Não circulante			
Depósitos judiciais	12	-	9
Créditos tributários	9.3 a)	3.862	4.469
Imobilizado		732	892
Intangível		11	7
Total do ativo não circulante		4.605	5.377
Total do ativo		122.178	91.946
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	6	3.518	305
Empréstimos e financiamentos	7	30.112	55.988
Debêntures	11	2.676	2.649
Obrigações tributárias	9.1	1.272	489
Obrigações trabalhistas	9.2	525	481
Outras contas a pagar	10	62.896	8.696
Total do passivo circulante		98.323	65.959
Não circulante			
Debêntures	11	10.016	12.486
Provisão para demandas judiciais	12	129	132
Total do passivo não circulante		12.821	15.267
Patrimônio líquido			
Capital social	13.1	1.300	1.300
Reserva de lucros	13.5	9.734	9.420
Total do Patrimônio líquido		11.034	10.720
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		122.178	91.946

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 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2020	2019
Receita líquida	14	66.235	67.277
Custo dos serviços prestados	15	(2.678)	(3.190)
Lucro bruto		63.557	64.087
Despesas e receitas operacionais:			
Despesas administrativas, gerais e vendas	15	(47.119)	(51.534)
Outras despesas operacionais		(1.075)	78
Lucro antes das despesas e receitas financeiras		15.363	12.631
Despesas financeiras	16	(7.609)	(9.057)
Receitas financeiras	17	950	661
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		8.704	4.235
Contribuição Social	9.3	(1.665)	(635)
Imposto de renda	9.3	(2.146)	(1.028)
Lucro líquido do exercício		4.893	2.572

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 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	2020	2019
Lucro líquido do exercício	4.893	2.572
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	4.893	2.572

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 2020 e 2019 (Valores expressos em milhares de reais)

Notas	Capital social	Reserva de lucros			Total
		Reserva legal	Retenção de lucros	Lucros acumulados	
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.300	260	7.232	-	8.792
Lucro Líquido do exercício	-	-	-	2.572	2.572
Dividendos mínimos obrigatórios a distribuir	13.3	-	-	(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
Distribuição de dividendos de exercícios anteriores	13.3	-	(3.356)	-	(3.356)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	4.893	4.893
Dividendos mínimos obrigatórios a distribuir	13.3	-	-	(1.223)	(1.223)
Transferência para retenção de lucros	-	-	3.670	(3.670)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2020	1.300	260	9.474	-	11.034

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 2020 e 2019 (Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2020	2019
Atividades operacionais			
Lucro líquido		4.893	2.572
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais			
Depreciações e amortização		226	134
Baixas líquidas de imobilizado e intangível		-	251
Provisões para demandas judiciais		211	282
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa		(1.881)	(1.452)
Despesas com juros sobre empréstimos e financiamentos		5.559	4.701
		9.008	6.488
Variações nos ativos e passivos			
(Aumento) redução no ativo:			
Contas a receber		4.281	(17.856)
Tributos a recuperar		(3.350)	(2.516)
Outros créditos		62	(58)
Depósitos judiciais		9	33
Aumento (redução) de passivo:			
Fornecedores		3.213	(1.253)
Obrigações trabalhistas		44	(118)
Obrigações tributárias		2.903	1.180
Contas a pagar		51.757	16.498
Demandas Judiciais pagas		(214)	(267)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(2.111)	(1.094)
		65.496	1.037
Fluxo de caixa líquido gerado pelas atividades operacionais			
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de Imobilizado		(65)	(371)
Aquisição de intangível		(5)	-
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento		(70)	(371)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Dividendos Pagos		(4.000)	(992)
Empréstimos contratados	7	30.000	38.000
Pagamento de empréstimos e juros	7	(61.435)	(37.210)
Fluxo de caixa (consumido nas) pelas atividades de financiamentos		(35.435)	(202)
		29.991	464
Aumento de caixa e equivalentes de caixa			
Saldo de caixa e equivalentes de caixa			
No início do exercício		771	307
No final do exercício		30.762	771
		29.991	464

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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 2020 e 2019, a Voxcred tinha como objetivo principal a administração de operações de cartões de crédito das lojas do Tenda Atacado Ltda., Empresa coligada da Companhia e lojistas credenciados.

2 Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foram aprovadas pela Administração em 26 de março de 2021.

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.

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 retêm 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 não mantém registro de instrumentos financeiros a valor justo.

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.

Em relação ao contas a receber da operação de cartão de crédito, adotou-se 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.

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%
Máquinas e equipamentos	10%
Outros bens	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 2020 e de 2019 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 de 20% (15% em 2019) 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.

Resultado 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.

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.

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

No exercício corrente, a Voxcred adotou as alterações a seguir às Normas e Interpretações IFRS emitidas pelo IASB referendados pelos pronunciamentos contábeis emitidos pelo CPC em vigor para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2020. A adoção dessas Normas e Interpretações não teve nenhum impacto relevante sobre as divulgações ou os valores divulgados nestas demonstrações financeiras.

Impacto da adoção inicial das alterações da Reforma da Taxa de Juros de Referência ao CPC 48 (IFRS 9) e CPC 40 (IFRS 7)

As taxas interbancárias oferecidas (IBORs) são taxas de referência de juros, tais como LIBOR, EURIBOR e TIBOR. Porém, devido a recentes discussões no mercado colocaram em questão a viabilidade de longo prazo desses benchmarks. Desta forma, em setembro de 2019, o IASB emitiu Reforma da Taxa de Juros de Referência (Alterações à IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7). Essas alterações modificam as exigências específicas de contabilização de hedge para permitir a manutenção da contabilização de hedge para hedges afetados durante o período de incerteza antes que os itens objetos de hedge ou instrumentos de hedge afetados pelas taxas de juros de referência atuais sejam alterados em virtude das reformas contínuas das taxas de juros de referência.

Impacto da aplicação inicial da Alteração ao CPC 06 (IFRS 16) – Concessões de Aluguel Relacionadas à Covid-19

Em maio de 2020, o IASB emitiu a norma Concessões de Aluguel Relacionadas à Covid-19 (Alterações à IFRS 16) que estabelece medidas práticas para arrendatários na contabilização de concessões de aluguel ocorridas como resultado direto da COVID-19, ao introduzir um expediente prático para a IFRS 16. O expediente prático permite que o arrendatário opte por não avaliar se a concessão de aluguel relacionada à COVID-19 é uma modificação de arrendamento. O arrendatário que faz sua opção deverá contabilizar qualquer mudança nos pagamentos de arrendamento resultante da concessão de aluguel relacionada à COVID-19 aplicando a IFRS 16 como se a mudança não fosse uma modificação de arrendamento.

O expediente prático é aplicável apenas a concessões de aluguel ocorridas como resultado direto da COVID-19 e apenas se todas as condições a seguir forem atendidas:

- a) A mudança nos pagamentos de arrendamento resulta na contraprestação revisada de arrendamento que é substancialmente a mesma que, ou menor que, a contraprestação de arrendamento imediatamente anterior à mudança;
- b) Qualquer redução nos pagamentos de arrendamento afeta apenas os pagamentos originalmente devidos em ou antes de 30 de junho de 2021 (uma concessão de aluguel atende essa condição se resultar em pagamentos de arrendamento menores em ou antes de 30 de junho de 2021 e pagamentos de arrendamento maiores após 30 de junho de 2021); e
- c) Não há nenhuma mudança substantiva nos outros termos e condições do arrendamento.

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	2020	2019
Caixas e bancos	320	481
CDB	24.293	290
Aplicações em Debêntures – Securitizadora	6.149	-
Total	30.762	771

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	2020	2019
Clientes	90.371	95.959
Clientes – IC	34	616
Clientes – Parceiros	597	1.282
(-) Valores a Processar	(1.270)	(3.844)
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(9.142)	(11.024)
Total	80.590	82.989

	2020	2019
A vencer	72.328	70.628
Vencidos:		
Até 30 dias	5.941	7.087
De 31 a 60 dias	3.087	4.167
De 61 a 90 dias	2.699	4.181
De 91 a 180 dias	6.316	9.896
Total	90.371	95.959

	Movimentação PCLD	
	2020	2019
Saldo inicial	11.024	4.526
Constituição de provisão	22.115	30.123
Reversões e baixas de exercícios anteriores	(23.997)	(23.625)
Saldo final	9.142	11.024

(*) As operações vencidas há mais de 180 dias são baixadas para prejuízo, sendo R\$36.136 no exercício de 2020 (R\$38.079 em 2019) em contrapartida à carteira de contas a receber existente e posteriormente controladas em conta de compensação.

Foram recuperados créditos baixados para prejuízo, no montante de R\$14.021 no exercício de 2020 (R\$7.956 em 2019).

Foram renegociados créditos no montante de R\$1.229 no exercício de 2020 (R\$2.332 em 2019).

Provisão para perdas esperadas

Faixa de Atraso	2020		2019	
	Carteira	PCLD Final	Carteira	PCLD Final
de 0 a 30 dias	78.269	6.350	77.715	7.063
31 a 60 dias	3.087	707	4.167	941
61 a 90 dias	2.699	392	4.181	536
91 a 120 dias	2.261	654	3.825	1.077
121 a 150 dias	1.818	338	3.282	542
151 a 180 dias	2.237	701	2.789	865
	90.371	9.142	95.959	11.024

6 Fornecedores

Descrição	2020	2019
Fornecedores	2.925	1.221
Fornecedores Serviços	576	565
Fornecedores Consumo	17	11
Fornecedores Processadora – restituição (*)	-	(1.492)
Total	3.518	305

(*) Em 2019, o valor a crédito na processadora é referente a encontro de contas.

7 Empréstimos e financiamentos

Tipo Vcto.	Taxa média de juros	2020	2019
Capital de giro	CDI + 2,00% a.a.	30.112	55.988
		<u>30.112</u>	<u>55.988</u>
Circulante		<u>30.112</u>	<u>55.988</u>

Tipo	2019	Entradas	Pagamentos principal	Pagamento juros	Juros	2020
Capital de giro (i)	55.988	30.000	(58.717)	(2.718)	5.559	30.112
Total	55.988	30.000	(58.717)	(2.718)	5.559	30.112

O valor de R\$5.559 refere-se à apropriação de juros no período.

A Voxcred não possui em 31.12.2020 empréstimos denominados em moeda estrangeira (2019 havia R\$30.904 referente a empréstimos em moeda estrangeira).

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

8 Partes relacionadas

Descrição	2020	2019
Balanco		
Aplicação - Tenda Securitizadora S.A. (nota 4) (III)	6.149	-
Valores a repassar - Tenda Atacado S.A. (nota 10) (I)	57.650	4.879
Fornecedores - Tenda Atacado S.A. (II)	2.925	1.221
Dividendos a pagar – Sócios (nota 10)	1.223	644
Debêntures – Sócios (nota 11)	12.692	15.135
Bônus a Pagar – Administração	443	401
	81.082	22.280

Descrição	2020	2019
Resultado		
Aluguel – Técnica Adm. Participações Ltda.	147	153
Despesas financeiras – Debêntures - Sócios	5.559	5.606
	5.706	5.759

(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+30". O referido saldo foi liquidado integralmente em janeiro de 2021.

(II) A operação com fornecedor Tenda refere-se rateio de despesas administrativas.

(III) A operação com Tenda Securitizadora refere-se à debentures.

a) Remuneração da Administração

A título de remuneração por resultados, a companhia realizou o pagamento para a Administração de 91,5% do orçado para o exercício, orçado de R\$484 e realizado de 443 (R\$401 em 2019).

9 Obrigações trabalhistas e tributárias

9.1 Obrigações tributárias

Descrição	2020	2019
COFINS	-	253
CSLL	733	42
IRPJ	402	-
ISS	90	85
Outros impostos	47	109
Total	1.272	489

9.2 Obrigações trabalhistas

Descrição	2020	2019
Provisão para férias e encargos	504	468
Outros encargos	20	9
INSS	1	4
Total	<u>525</u>	<u>481</u>

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:

	2020	2019
Correntes		
Imposto de renda	(1.767)	(672)
Contribuição Social	<u>(1.437)</u>	<u>(422)</u>
	(3.204)	(1.094)
Diferido		
Imposto de renda	(379)	(356)
Contribuição Social	<u>(228)</u>	<u>(213)</u>
	(607)	(569)
Total	(3.811)	(1.663)

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

	2020	2019
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	8.704	4.235
Base de imposto de renda e contribuição social antes de compensação de prejuízos fiscais	8.704	4.235
Diferenças temporárias no exercício	(1.518)	(1.440)
Base de imposto de renda e contribuição social	7.186	2.795
Imposto de renda (15%)	(1.078)	(419)
Adicional de imposto de renda (10%)	(695)	(256)
Contribuição social (20% / 15%)	<u>(1.437)</u>	<u>(419)</u>
Total de imposto de renda e contribuição social correntes	(3.210)	(1.094)
Efeito do IRPJ e CSLL sobre as diferenças temporárias	(683)	(576)
Outros	6	7
Efeito da mudança da alíquota da CSLL	70	-
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos	(607)	(569)
Total de imposto de renda e contribuição social	(3.811)	(1.663)

a) Impostos de renda e contribuição social diferidos

	2020	2019
Provisões diversas	153	7
Provisão para riscos	52	53
Provisão para perdas esperadas de créditos de liquidação duvidosa	3.657	4.409
Total	3.862	4.469

Movimentação dos impostos diferidos

	2019	Constituições	Realizações	2020
Provisões diversas	7	147	-	153
Provisão para riscos	53	-	(2)	52
Provisão para perdas esperadas de créditos de liquidação duvidosa	4.409	-	(752)	3.657
Total	4.469	147	(754)	3.862

Estimativa de realização:

Ano	2020
2021	3.862
Total	3.862

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	2020	2019
Dividendos a pagar	1.223	644
Valores a Repassar (i)	57.650	4.879
Outras contas a pagar	4.023	3.173
	62.896	8.696

- (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+30", até 2019 o prazo de repasse era de "D+3" e foi revisto em 2020 para melhor planejamento financeiro da Companhia.

11 Debêntures - outras contas a pagar

Descrição	2020	2019
Debêntures - Captação	12.692	15.135
Total	12.692	15.135

As debêntures são captações com partes relacionadas com prazo de 5 anos, iniciadas em outubro e novembro de 2019 e remuneração em CDI + 1%, com amortizações previstas a cada 2 meses.

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	2020	2019
Cíveis	95	97
Trabalhistas	34	35
Total	129	132
(-) Depósitos judiciais	-	(9)
Risco líquido	129	123

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	2020	2019
Saldo Inicial	132	117
Constituição de provisão, líquida de reversão	211	282
Baixa por pagamento	(214)	(267)
Saldo Final	129	132

Em 2020 e 2019, 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 2020 e 2019 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, limitado a 20% do capital social; (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, ou como a companhia definir, visando à continuidade de expansão das atividades da Companhia.

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.

13.3 Distribuição de lucros

Em 2020, a Companhia constituiu provisão para dividendos mínimos obrigatórios de 25% do lucro líquido, no valor de R\$1.223 (2019 - R\$644, os quais foram pagos em 2020).

Em 16 de Junho de 2020, foram deliberados o pagamento de dividendos relativos a lucros de exercícios anteriores por meio de reserva de retenção de lucros, no montante de R\$3.356, os quais foram integralmente pagos em 18 de Fevereiro de 2020.

	2020	2019
Lucro Líquido	4.893	2.572
Alíquota Dividendos Obrigatórios	25%	25%
Valor Dividendos Obrigatórios	1.223	644

13.4 Reserva Lucros

Temos a disposição em reserva de lucros R\$9.734 no exercício de 2020 (R\$9.420 em 31 de dezembro de 2019).

14 Receita líquida

Descrição	2020	2019
Receita de serviços	63.224	69.657
Outras receitas / ressarcimentos	5.801	2.039
(-) Impostos incidentes, devoluções e descontos	(2.790)	(4.419)
Receita líquida	66.235	67.277

15 Despesas por natureza

	2020	2019
Custo com processadora	(2.554)	(2.678)
Custo com envio dos cartões	(124)	(512)
Despesas com pessoal	(8.048)	(8.220)
Serviços de terceiros	(5.039)	(3.664)
Material de consumo	(10)	(3)
Despesas com provisão para créditos de liquidação duvidosa	(20.234)	(28.686)
Consultas de análises de crédito	(1.186)	(1.130)
Contas de Consumo	(526)	(1.622)
Transporte Valores	(916)	(543)
Serviços TI	(4.466)	(2.783)
Despesas com Marketing	(1.247)	(1.251)
Despesas gerais diversas	(1.026)	(1.002)
Outras despesas	(4.427)	(2.630)
	<u>(49.797)</u>	<u>(54.724)</u>

	2020	2019
Custo	(2.678)	(3.190)
Despesas gerais, administrativas e com vendas	(47.119)	(51.534)
	<u>(49.797)</u>	<u>(54.724)</u>

16 Despesas Financeiras

Descrição	2020	2019
Juros sobre empréstimos	(5.559)	(5.606)
Taxas/despesas contratos	-	(2)
Pis e Cofins sobre receitas financeiras	(2.039)	(1.449)
Outras despesas financeiras	(11)	(2.000)
Total	<u>(7.609)</u>	<u>(9.057)</u>

17 Receitas Financeiras

Descrição	2020	2019
Receitas de aplicações financeiras	369	10
Atualização monetária de impostos a recuperar	580	650
Outras receitas financeiras	1	1
Total	<u>950</u>	<u>661</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.

Valor justo dos Instrumentos financeiros não mensurados ao valor justo

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

- 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 a 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.
- Empréstimos e Debentures - são liquidados conforme o prazo acordado contratualmente. O prazo do vencimento do empréstimo é 2021 e das debêntures é 10.09.2024. A Vox não tem por prática antecipar de pagamento de empréstimos.

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.

Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas nas demonstrações financeiras da Voxcred, considerando que a Companhia não possui em 31 de dezembro de 2020 e 2019 nenhum instrumento financeiro mensurado ao valor justo. Abaixo pode-se verificar a segregação dos instrumentos financeiros de acordo com a sua hierarquia de valor justo:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
	Valor contábil	Valor contábil	Hierarquia de valor Justo
Ativo			
Custo amortizado			
Contas a receber	80.590	82.989	Nível 3
Total do ativo	<u>111.352</u>	<u>83.760</u>	
Passivo			
Passivos pelo custo amortizado			
Empréstimos e financiamentos	30.112	55.988	Nível 3
Debêntures	12.692	15.135	Nível 2
Total do passivo	<u>109.218</u>	<u>80.124</u>	

A Administração está avaliando os critérios para mensurar a valor justo a partir de 2021, até o momento mensuramos apenas pelo valor contábil.

Estrutura de gerenciamento de risco

Risco de mercado

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado relativo à 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 feita por meio de execução de análise de crédito e monitoramento histórico de inadimplência, bem como a manutenção de uma carteira 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:

	2020	2019
Ativo		
Contas a receber	80.590	82.989
	80.590	82.989

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.

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). Em 2020, a Voxcred não possuía essa exposição.

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 representariam nenhum impacto relevante no resultado da VoxCred.

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:

	2020	2019
	Valor contábil	Valor contábil
Ativo		
CDB	24.293	290
Aplicações em Debêntures – Securitizadora	6.149	-
Contas a receber	80.590	82.989
Passivo		
Empréstimos e financiamentos	(30.112)	(55.988)
Debêntures	(12.692)	(15.135)
Exposição Líquida	37.786	11.866

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, não apresenta impacto significativo nos resultados *devido ao curto prazo dos vencimentos da Voxcred*.

Os empréstimos são de curto prazo fixados em CDI, o que não representa riscos.

As debentures são remuneradas a CDI+spread fixo, como o prazo é 2024, pode representar um risco médio.

19 Outros assuntos

Em relação as mudanças e incertezas decorrentes da pandemia do COVID-19 na atividade econômica mundial vivenciadas no ano de 2020, a Administração adotou a tomada de decisões estratégicas com o intuito de mitigar os riscos e impactos no seu negócio.

No contexto operacional a companhia apresentou crescimento médio no volume de transações de 7% em relação ao exercício anterior, bem como uma performance média de 5% abaixo do orçado para o exercício, este último efeito visando entender o mercado e posterior retomada controlada das vendas a partir do mês de julho de 2020.

Ainda no contexto operacional, no tocante a exposição a risco da carteira de crédito, apresentou redução em relação ao exercício anterior de 6% e em relação ao orçamento em 17%. A carteira problemática, composta por atrasos de 75 a 180 dias, apresentou uma melhora significativa em relação ao exercício anterior de 33% e em relação ao orçamento em 133%; fator este motivado pelos ajustes realizados nas estratégias de negócios, como: revisão das políticas de concessões, manutenção, autorização e gestão dos créditos tomados. Somando-se a isso os efeitos do auxílio emergencial concedido pelo Estado às pessoas físicas e jurídicas mais desfavorecidas justificam a melhora na carga de risco em 29% em relação ao exercício anterior e em 124% em relação ao orçamento.

Do ponto de vista de performance financeira a companhia viu uma queda relevante nas receitas de prestação de serviços de 9% em relação ao mesmo período do anterior e em 19% em relação ao orçado para o exercício de 2020. Quanto as despesas administrativas, estas apresentaram uma queda de 8% em relação ao exercício passado.

Em relação a caixa, a companhia melhorou de forma significativa as suas disponibilidades, e com um retorno sobre o capital alocado de 215% maior que em 2019.

Entretanto, todas as ações e resultados apresentados não foram suficientes para a entrega do ebitda orçado para o exercício de 2020.

Complementando as ações, a administração fez ainda um esforço significativo sobre as questões tributárias visando garantir maior aderência a legislação e as práticas contábeis.

* * * * *