



Crédito, Financiamento e Investimento S.A.

LOJAS RENNER S.A.



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO - 1S19

APRESENTAÇÃO

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a Realize Crédito, Financiamento e Investimento S.A. ("Realize CFI") apresenta, a seguir, o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras, relativas ao primeiro semestre findo em 30 de junho de 2019, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

A Realize CFI, controlada pela Lojas Renner S.A. ("Companhia"), é a Instituição Financeira que apoia o negócio de varejo de moda da Renner através da gestão dos produtos financeiros. Tem como missão ser a melhor experiência em soluções financeiras no varejo global para os clientes da Lojas Renner S.A., de forma encantadora, simples, inovadora e sustentável.

A Realize CFI oferece aos clientes produtos financeiros como instrumentos de conveniência e fidelização, alinhados com a proposta de valor da Companhia.

Na concessão do crédito, são utilizados dispositivos móveis para a leitura da biometria facial, digitalização de documentos e assinatura digital, em qualquer ponto das lojas, que se conectam com o sistema de crédito, possibilitando a aprovação online do crédito e habilitação imediata para compra, trazendo um processo mais seguro, ágil e que reduz o tempo envolvido na captação.

Para continuar inovando em experiências para nossos clientes, no primeiro semestre, mudamos nossa sede para ter um ambiente mais colaborativo e fundimos a área de tecnologia com a área de produtos, montando *squads* que estão trazendo mais agilidade nas entregas a partir do foco no cliente.

Entre os avanços que tivemos, se destacam a criação do 'Meu Cartão Agora', um cartão com a tecnologia *contactless* com bandeiras Visa ou Mastercard, que é emitido no momento da adesão do cliente, sem a necessidade de desbloqueio posterior.

Também implementamos o Saque Rápido no App da Lojas Renner, no qual o cliente faz a simulação de um empréstimo pessoal e, se aprovado, pode retirar o valor em qualquer uma das Lojas Renner ou ter o valor creditado em sua conta corrente.

Na captação de Clientes, o App chamado 'Quero Cartão Renner' permite que um cliente tenha um 'Cartão Renner' virtual, emitido em aproximadamente 4 minutos e já disponível para realizar suas compras, tanto online quanto em lojas físicas.

Para os clientes terem maior comodidade, desenvolvemos uma funcionalidade onde eles podem consultar seu saldo via *whatsapp*. Esta funcionalidade utiliza ferramentas de inteligência artificial para encantar o cliente sem perder o foco na segurança da informação.

Também estamos utilizando essa ferramenta para criar melhores ofertas para os clientes que estão inadimplentes, através do nosso Portal de Negociação. Neste Portal, a inteligência analisa o perfil do cliente e faz ofertas mais adequadas baseadas no seu comportamento.

DESEMPENHO OPERACIONAL

No primeiro semestre de 2019, a carteira apresentou um crescimento de 95,3% em relação ao 1S2018, e foi marcada pelo início da operação do Cartão Renner na Realize CFI.

No mesmo período, as receitas de operações de crédito apresentaram um crescimento de 31,9% e as despesas de PDD (Provisão para Devedores Duvidosos) apresentaram melhora na eficiência na relação PDD sobre Carteira em 2,3 p.p., saindo de 8,8% para 6,5%.

Com isso, alcançamos um Lucro Líquido de R\$ 85,4 milhões com um crescimento de 54,6% sobre o mesmo período de 2018.

O ROEA (Retorno Sobre o Patrimônio Líquido Anualizado), saiu de 51,6% para 43,6%, e o Índice de Basileia foi de 14,4%, ante 16,3% no 1S2018.

O resultado das operações demonstrado pela Realize CFI está aderente com os objetivos estratégicos estabelecidos no Plano de Negócios apresentado ao Banco Central do Brasil (BACEN).

AMBIENTE ECONÔMICO

O primeiro semestre de 2019 foi marcado pelo fraco desempenho da economia, mantendo o baixo consumo e elevada taxa de desemprego, que levaram a queda no nível de confiança dos consumidores.

Entretanto, a manutenção da inflação baixa e taxa de juros em níveis historicamente baixos combinado com o andamento da agenda de reforma no congresso, criam condições favoráveis para a retomada do crescimento econômico a partir do 2º semestre. O volume de crédito à pessoa física, em especial, cartão de crédito e crédito pessoal não consignado, apresentou crescimento de 15,5% e o nível da inadimplência manteve-se estável.

GOVERNANÇA E GERENCIAMENTO DE RISCOS

A Realize CFI está inserida dentro do modelo de governança corporativa da Lojas Renner S.A., cujas diretrizes são estabelecidas pelo Conselho de Administração, que conta com o apoio dos Comitês de Pessoas, Sustentabilidade, Estratégico e Auditoria e

Gestão de Riscos (estatutário). As atividades operacionais são conduzidas pela Diretoria Executiva Estatutária. A Lojas Renner conta também com Conselho Fiscal permanente. No gerenciamento de riscos, a Realize CFI, conta com uma estrutura dedicada para avaliação, controle e mitigação de riscos, com atuação também em *compliance*, controles internos e prevenção à lavagem de dinheiro e combate ao financiamento ao terrorismo. Além da estrutura de governança corporativa da Lojas Renner, possuímos os Comitês de Caixa, Ativos e Passivos, Crédito e Cobrança e Riscos para tomada de decisões e mitigação de riscos.

GENTE

No semestre, mudamos nossa sede para um novo ambiente que potencializará nosso ambiente colaborativo, proporcionando mais velocidade e qualidade nas entregas, além de uma maior satisfação no trabalho. Acreditamos que pessoas comprometidas justificam os resultados que a Realize CFI apresenta. Isso se reflete no nível de engajamento dos nossos 104 colaboradores, que ficou em 84% em 2019 e classifica a Realize em zona de alta performance em nível mundial, segundo dados da *Will Towers Watson*.

PERSPECTIVAS

A Realize CFI encontra-se em um processo de digitalização. Estamos transformando nosso modelo de negócios à um ambiente competitivo em acelerada transformação.

A agenda BC#, do BACEN, está promovendo a desintermediação, o aumento da competição bancária, com um arcabouço regulatório próprio para a entrada de novos players como *fintechs*.

Desta forma, estamos criando alternativas para nossos clientes que vão além de produtos de crédito. Dentro do contexto do encantamento, estamos testando a Conta Digital para os clientes da Lojas Renner S.A., bem como alternativas direcionadas para Camicado e Youcom.

A Realize CFI continuará avançando rapidamente no seu processo de digitalização, com foco brutal na experiência do cliente e disciplina na execução.

AGRADECIMENTOS

A Realize CFI agradece a todos os seus colaboradores, clientes e fornecedores pelo engajamento, dedicação e confiança ao longo do primeiro semestre de 2019.

Porto Alegre, 22 de agosto de 2019

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2019 E 2018 (Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2019	2018	Passivo	Nota	2019	2018
<b>Circulante</b>		<b>2.351.727</b>	<b>1.211.058</b>	<b>Circulante</b>		<b>1.793.630</b>	<b>828.752</b>
Disponibilidades	4	37.613	28.911	Depósitos	10	-	36.303
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5	30.903	-	Depósitos interfinanceiros		-	36.303
Aplicações em operações compromissadas		30.903	-	Captações no mercado aberto	11	-	25.404
Títulos e valores mobiliários	6	106.335	52.385	Recompras a liquidar - carteira própria		-	25.404
Carteira própria		106.335	26.953	Recursos de aceites e emissão de títulos	12	165.889	-
Vinculados a compromissos de recompra		-	25.432	Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares		165.889	-
Operações de crédito	7	708.025	392.753	Instrumentos financeiros derivativos	13	11.622	-
Operações de crédito		948.033	568.384	Outras obrigações		1.616.119	767.045
Provisão para operações de crédito		(240.008)	(175.631)	Cobrança e arrecadação		574	181
Outros créditos		1.468.653	736.826	Sociais e estatutárias		78	-
Adiantamentos		200	196	Fiscais e previdenciárias	15	74.053	69.000
Crédito tributário	20	51.855	79.194	Obrigações por aquisição de bens e direitos		1.923	329
Impostos e contribuições	8	17.786	16.386	Obrigações trabalhistas		2.942	1.895
Títulos e créditos a receber	7	1.382.809	627.455	Outros credores		7.492	8.512
Provisão para outros créditos	7	(11.245)	(3.914)	Passivos contingentes	17	5.017	3.631
Valores a receber - partes relacionadas	26	17.883	9.243	Valores a pagar sociedades ligadas	26	760.412	158.544
Devedores diversos		9.365	8.266	Credores diversos	16	763.628	524.953
Outros valores e bens		198	183	Passivo exigível à longo prazo	12	131.497	155.706
Despesas antecipadas		198	183	Recursos de aceites e emissão de títulos		-	155.706
Realizável a longo prazo		6.715	2.610	Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares		-	155.706
Operações de crédito	7	6.574	2.552	Obrigações por empréstimos e repasses		131.497	-
Operações de crédito		12.161	3.782	Empréstimos no exterior	14	131.497	-
Provisão para crédito de liquidação duvidosa		(5.587)	(1.230)	Resultado de exercícios futuros	18	30.628	-
Outros créditos	7	141	58	Patrimônio líquido		431.121	238.924
Títulos e créditos a receber		141	58	Capital social	19	200.001	200.001
Permanente		28.434	9.714	Reserva de lucros	19	231.141	88.927
Imobilizado de uso	9	4.211	1.324	Ajuste de avaliação patrimonial		(21)	(4)
Imobilizado de uso		4.918	1.656	Total do passivo e patrimônio líquido		2.386.876	1.223.382
Depreciações acumuladas		(707)	(332)				
Intangível	9	24.223	8.390				
Intangível		28.898	10.782				
Amortizações acumuladas		(4.675)	(2.392)				
Total do ativo		2.386.876	1.223.382				

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2019 E 2018 (Em milhares de Reais)

	Nota	Reserva de lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros ou prejuízos acumulados	Total
		Capital social	Reserva legal			
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>		<b>150.001</b>	<b>1.693</b>	<b>31.933</b>	<b>1</b>	<b>183.628</b>
Lucro líquido do período		-	-	-	-	55.301
Destinação do lucro		-	2.765	52.536	-	(55.301)
Ajuste de avaliação patrimonial		-	-	-	(5)	(5)
<b>Saldos em 30 de junho de 2018</b>		<b>150.001</b>	<b>4.458</b>	<b>84.469</b>	<b>(4)</b>	<b>238.924</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>		<b>150.001</b>	<b>7.296</b>	<b>138.376</b>	<b>(4)</b>	<b>295.669</b>
Aumento de capital social	19.a	50.000	-	-	-	50.000
Lucro líquido do período		-	-	-	-	85.469
Destinação do lucro		-	4.273	81.196	-	(85.469)
Ajuste de avaliação patrimonial		-	-	-	(17)	(17)
<b>Saldos em 30 de junho de 2019</b>		<b>200.001</b>	<b>11.569</b>	<b>219.572</b>	<b>(21)</b>	<b>431.121</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de Reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Realize Crédito, Financiamento e Investimento S.A. ("Financeira" ou "Realize") foi constituída em 21 de março de 2017 e tem sede na cidade de Porto Alegre, estado do Rio Grande do Sul, na Avenida Dolores Alcaraz Caldas, nº 90. Tem como objeto social a prática de operações ativas, passivas e acessórias inerentes às Companhias de Crédito, Financiamento e Investimento, de acordo com as disposições legais e regulamentares em vigor. Em 24 de março de 2017, foi protocolado junto ao Banco Central do Brasil ("BACEN") o requerimento de inspeção da estrutura organizacional implementada, sendo esse ato o requerimento prévio à autorização de funcionamento da Financeira. O ato de autorização de funcionamento foi emitido em 27/06/2017 através do Ofício 12.314/2017 BCB/Deorf/GTPAL.

Em abril de 2019, o endereço da sede passou a ser na Avenida Dolores Alcaraz Caldas, nº 90.

2. BASE DE ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As Demonstrações Financeiras foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, que incluem as diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações nº 6.404/76, alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.041/09 e normas estabelecidas pelo BACEN, que inclui a apresentação em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF, bem como com as alterações estabelecidas pela Carta-Circular nº 3.624, de 26/12/2013 e os novos pronunciamentos, orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aprovados pelo BACEN.

Na elaboração das Demonstrações Financeiras foram utilizadas estimativas e premissas na determinação dos montantes de certos ativos, passivos, receitas e despesas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. As principais operações e

avaliações significativamente impactadas por estimativas são: provisões de perdas com operações de crédito, provisão para contingências, valor justo dos instrumentos financeiros, impostos diferidos e vida útil do ativo imobilizado.

Os resultados efetivos podem ser diferentes das estimativas e premissas adotadas. Em 30 de julho de 2019, a Administração aprovou as demonstrações financeiras e autorizou divulgá-las, a partir dessa data.

3. DESCRIÇÃO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a. Moeda funcional

Essas demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Financeira. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

b. Apuração de resultados

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devam ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento, exceto quando aplicada a Resolução 2.682, de 21 de dezembro de 1999, que abrange a apuração por regime de caixa quando ocorrer operações renegociadas e em atraso superior a 59 dias.

c. Transações em moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da Financeira (Reais) utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Saldos patrimoniais são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio no final de cada período.

d. Disponibilidades

São representados por disponibilidades em moeda nacional e estrangeira cujo vencimento das operações na data efetiva seja igual ou inferior a 90 dias e apresentam risco insignificante de mudança de valor justo e que são utilizados pela Financeira para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

Fluxos de caixa das atividades operacionais

	Nota	2019	2018
<b>Lucro líquido</b>		<b>85.469</b>	<b>55.301</b>
<b>Ajustes para conciliar o resultado ao caixa e equivalentes de caixa gerados pelas atividades operacionais:</b>		<b>199.617</b>	<b>175.944</b>
Depreciações e amortizações	9	1.464	1.225
Provisão para operações de crédito	7	152.500	106.049
Passivos contingentes		(193)	1.894
Imposto de renda e contribuição social	20	56.893	67.700
Variação cambial		(11.047)	(924)
<b>Variações nos ativos e passivos</b>		<b>(247.440)</b>	<b>(198.205)</b>
Redução em aplicações interfinanceiras de liquidez (Aumento) em títulos e valores mobiliários		143.808	-
(Aumento) em títulos e valores mobiliários		(52.320)	(1.603)
(Aumento) em operações de crédito		(447.944)	(235.674)
(Aumento)/redução em outros créditos		(444.957)	33.519
(Aumento) em outros valores e bens		(180)	(147)
Aumento em depósitos interfinanceiros		-	20.296
Aumento em carteira própria		-	25.404
Aumento em instrumentos financeiros derivativos		2.826	-
Aumento em recursos de letras financeiras, hipotecárias, de créditos e similares		5.134	4.938
Aumento em obrigações por empréstimos e repasses		12.484	-
Aumento/(Redução) em outras obrigações		503.081	(44.938)
Aumento em resultados de exercícios futuros		30.628	-
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>		<b>37.646</b>	<b>33.040</b>
Pagamento de imposto de renda e contribuição social		(67.285)	(51.308)

Fluxo de caixa das atividades de investimento

Aquisição de imobilizado	9 a.	(3.110)	(40)
Aquisição de intangível	9 b.	(9.853)	(1.608)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>		<b>(12.963)</b>	<b>(1.648)</b>

Fluxo de caixa das atividades de financiamentos

Integralização de capital	19 a.	50.000	-
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos</b>		<b>50.000</b>	<b>-</b>

Variação cambial sobre disponibilidades em moeda estrangeira

Variação cambial sobre disponibilidades em moeda estrangeira		103	691
<b>Aumento/(Redução) no caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>7.501</b>	<b>(19.225)</b>

No início do período 30.112 48.136

No fim do período 37.613 28.911

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

e. Títulos e valores mobiliários

De acordo com a Circular nº 3.068/2001 do BACEN, os títulos e valores mobiliários são classificados de acordo com a intenção de negociação da Administração em três categorias específicas atendendo aos seguintes critérios de contabilização:

(i) Títulos para negociação - adquiridos com a intenção de serem ativos e frequentemente negociados, são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;

(ii) Títulos disponíveis para a venda - que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento, são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido deduzidos dos efeitos tributários; e



Crédito, Financiamento e Investimento S.A.

LOJAS RENNER S.A.



(iii) Títulos mantidos até o vencimento - adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento, são avaliados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período.

**f. Instrumentos financeiros derivativos**

Os contratos de operações de "swap" são registrados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa e Balcão e envolvem taxas pré-fixadas, DI e variação cambial. O instrumento de hedge ("swap") da captação "Lei 4.131" não está marcado à mercado em virtude do que determina a Circular nº 3.150/2002.

A liquidação antecipada das obrigações decorrentes da captação "Lei 4.131", seja total ou parcial, também ensejará a liquidação antecipada do derivativo.

**g. Operações de crédito e provisão para créditos e outros créditos de liquidação duvidosa**

Estão demonstradas ao custo acrescido dos rendimentos auferidos. A classificação do risco das operações de crédito e a constituição da provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa foram definidas para cobrir eventuais perdas e levam em consideração os riscos específicos e globais da carteira, observando os parâmetros estabelecidos pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), que requer a análise da carteira e sua classificação em nove níveis, sendo AA (risco mínimo) e H (risco máximo), bem como a classificação das operações com atraso superior a 14 dias como operações em curso normal.

A provisão foi constituída de acordo com os critérios de classificação das operações de crédito com base na Resolução nº 2.682/1999, do CMN, e legislação complementar. As rendas de operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, independentemente de seu nível de risco, somente são reconhecidas como receita quando efetivamente recebidas.

As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas. As renegociações de operações de crédito já baixadas contra a provisão são classificadas como nível H e os eventuais ganhos provenientes da renegociação são reconhecidos como receita quando efetivamente recebidos.

As baixas de operações de crédito contra prejuízo são efetuadas após decorridos seis meses de sua classificação no rating H, desde que apresentem atraso superior a 360 dias, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas em contas de compensação.

A provisão para perdas com operações de crédito efetuada com base nos percentuais mínimos estabelecidos nas normas do BACEN (Resolução 2.682/1999) é complementada por provisões adicionais em relação ao mínimo exigido pela regulamentação e fundamentada em estudo técnico interno. O montante constituído é considerado pela Administração suficiente para cobrir as prováveis perdas na realização dos créditos julgados de difícil liquidação.

**h. Operações com cartão de crédito**

Os valores a receber dos usuários de cartão de crédito pela utilização dos cartões para pagamento em estabelecimentos conveniados são contabilizados em "Títulos e créditos a receber", com característica de crédito. As operações de compra parceladas e o saldo devedor das operações cujos pagamentos foram efetuados pelo valor igual ou menor que o mínimo da fatura (rotativo), são reclassificados para "Operações de crédito".

**i. Imobilizado de uso e intangível**

O imobilizado de uso e o intangível estão registrados pelos valores de custo/aquisição. As depreciações dos ativos imobilizados são registradas pelo método linear pelo prazo de vida útil atribuído.

O ativo intangível está representado por gastos com implementação de sistemas de informática e sistemas corporativos (software) e projetos. A amortização para esses intangíveis é calculada pelo método linear pelo prazo de vida útil ou dos benefícios futuros definidos.

Ativos não financeiros estão sujeitos à avaliação ao valor recuperável (impairment) no exercício ou em maior frequência, se as condições ou circunstâncias indicarem possibilidade de redução do valor de recuperação dos mesmos.

A Financeira avaliou e não identificou eventos ou condições nas circunstâncias que indicassem necessidade de impairment.

A vida útil do ativo imobilizado e do intangível é revisada anualmente, com base em avaliações técnicas de especialistas.

**j. Depósitos, Recursos de aceites e emissão de títulos e Obrigações por empréstimos e repasses**

São demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram os encargos exigíveis até a data do balanço, reconhecidos em base "pro-rata".

**k. Passivos circulantes**

São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo quando aplicável, os encargos e as variações monetárias ou cambiais incorridos.

**l. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais**

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões e passivos contingentes são efetuados de acordo com os critérios definidos pelo CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, aprovado pela Resolução CMN nº 3.823/2009.

Ativos contingentes - não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre os quais não cabem mais recursos; e

Provisões para passivos fiscais, cíveis e trabalhistas - são reconhecidos nas Demonstrações Financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança, e os classificados como remotos não requerem provisão e nem divulgação.

**m. Tributos**

Os tributos são apurados com base nas alíquotas demonstradas no quadro a seguir:

Tributos	Base de Incidência	Alíquotas vigentes
Imposto de Renda - IR	Lucro	25%
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	Lucro	15%
PIS/PASEP	Receita	0,65%
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS	Receita	4%
Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza - ISSQN	Prest. Serviços	5%

A partir do exercício de 2019, a alíquota de CSLL passou para 15%, considerando o disposto da Lei nº 13.169/15. Em 2018, a alíquota de CSLL era de 20%.

Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social são constituídos sobre diferenças temporariamente indedutíveis, prejuízo fiscal de imposto de renda e base negativa de contribuição social. As alíquotas aplicáveis são de 15% para a contribuição social e de 15% (mais adicional de 10% conforme a legislação) para imposto de renda sobre o lucro tributável apurado no exercício, ajustado por diferenças permanentes e temporárias.

A realização desses créditos tributários ocorrerá quando da realização das provisões constituídas e pela geração de lucros tributáveis, observando, para prejuízo fiscal e base negativa, o limite de 30% do lucro real do exercício-base.

**n. Lucro por ação**

O lucro por ação é calculado pela divisão do Lucro Líquido atribuído pela média ponderada do número de ações em circulação em cada período.

**4. DISPONIBILIDADES**

	2019	2018
Depósitos bancários	37.054	27.837
Disponibilidades em moeda estrangeira (a)	559	1.074
<b>Total</b>	<b>37.613</b>	<b>28.911</b>

(a) Em 2019 e 2018 os valores de disponibilidades em moeda estrangeira (dólar) referem-se à garantia da operação com credenciadora de cartão de crédito.

**5. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ**

	Rentabilidade (% CDI)		2019	2018
Letra financeira do tesouro	100,1%		5.898	-
Letras do tesouro nacional	100,1%		25.005	-
<b>Total</b>			<b>30.903</b>	<b>-</b>

**6. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

	2019	2018
Títulos disponíveis para venda		
Carteira própria		
Letra Financeira do Tesouro (a)	100,1%	106.370
<b>Total</b>	<b>106.370</b>	<b>106.335</b>

(a) As Letras Financeiras do Tesouro são marcadas a mercado, considerando a taxa de juros livre de risco, que expressa a projeção da SELIC e do spread de crédito do emissor.

**7. OPERAÇÕES DE CRÉDITO E TÍTULOS E CRÉDITOS A RECEBER**

São compostas de empréstimos concedidos a pessoas físicas, decorrentes de operações de crédito e cartão de crédito.

(a) Composição das operações de crédito e títulos e créditos a receber por tipo de operações:

	2019	2018
Cartão Bandeira ("Meu Cartão")	1.597.266	1.155.343
Cartão de Crédito Renner ("Private Label")	691.123	-
Empréstimo Pessoal ("Saque Rápido")	54.755	44.336
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(256.840)	(180.775)
<b>Total operações de crédito e operações com características de concessão de crédito</b>	<b>2.086.304</b>	<b>1.018.904</b>

(b) Composição da carteira de operações de crédito por níveis de risco e provisão para créditos de liquidação duvidosa:

**(i) Cartão Bandeira ("Meu Cartão")**

Nível de risco	Provisão mínima	Provisão adicional	Carteira			Provisão Total
			A vencer	Vencida	Total	
A	0,50%	0,08%	1.085.247	39.970	1.125.217	(5.626)
B	1,00%	0,24%	53.352	34.182	87.534	(875)
C	3,00%	1,77%	25.334	35.988	61.322	(1.840)
D	10,00%	6,38%	30.707	37.043	67.750	(6.775)
E	30,00%	19,04%	15.139	27.600	42.739	(12.822)
F	50,00%	19,90%	10.028	30.529	40.557	(20.279)
G	70,00%	19,15%	6.437	24.609	31.046	(21.732)
H	100,00%	-	36.110	104.991	141.101	(141.101)
<b>Total</b>			<b>1.262.354</b>	<b>334.912</b>	<b>1.597.266</b>	<b>(211.050)</b>

**(ii) Empréstimo Pessoal ("Saque Rápido")**

Nível de risco	Provisão mínima	Provisão adicional	Carteira			Provisão Total
			A vencer	Vencida	Total	
A	0,50%	0,08%	36.796	828	37.624	(188)
B	1,00%	0,24%	2.512	675	3.187	(32)
C	3,00%	1,77%	1.333	978	2.311	(69)
D	10,00%	6,38%	758	1.107	1.865	(187)
E	30,00%	19,04%	497	1.198	1.695	(509)
F	50,00%	19,90%	310	1.136	1.446	(723)
G	70,00%	19,15%	215	1.055	1.270	(899)
H	100,00%	-	345	5.012	5.357	(5.357)
<b>Total</b>			<b>42.766</b>	<b>11.989</b>	<b>54.755</b>	<b>(7.954)</b>

**(iii) Cartão de Crédito Renner ("Private Label")**

Nível de risco	Provisão mínima	Provisão adicional	Carteira			Provisão Total
			A vencer	Vencida	Total	
A	0,50%	0,08%	597.633	16.151	613.784	(3.069)
B	1,00%	0,24%	40.158	11.572	51.730	(517)
C	3,00%	1,77%	12.216	9.521	21.737	(652)
D	10,00%	6,38%	560	86	646	(65)
E	30,00%	19,04%	396	37	433	(130)
F	50,00%	19,90%	523	41	564	(282)
G	70,00%	19,15%	550	39	589	(412)
H	100,00%	-	1.531	109	1.640	(1.640)
<b>Total</b>			<b>653.567</b>	<b>37.556</b>	<b>691.123</b>	<b>(6.767)</b>

**(iv) Cartão Bandeira ("Meu Cartão")**

Nível de risco	Provisão mínima	Provisão adicional	Carteira			Provisão Total
			A vencer	Vencida	Total	
A	0,50%	0,07%	798.500	28.049	826.549	(4.133)
B	1,00%	0,26%	33.098	24.297	57.395	(574)
C	3,00%	1,80%	14.260	24.539	38.799	(1.164)
D	10,00%	6,30%	10.700	28.979	39.679	(3.968)
E	30,00%	19,89%	7.088	23.394	30.482	(9.145)
F	50,00%	19,99%	4.753	30.566	35.319	(17.660)
G	70,00%	18,61%	2.563	19.951	22.514	(15.760)
H	100,00%	-	18.040	86.566	104.606	(104.606)
<b>Total</b>			<b>889.002</b>	<b>266.341</b>	<b>1.155.343</b>	<b>(157.010)</b>

**(v) Empréstimo Pessoal ("Saque Rápido")**

Nível de risco	Provisão mínima	Provisão adicional	Carteira			Provisão Total
			A vencer	Vencida	Total	
A	0,50%	0,07%	35.080	738	35.818	(179)
B	1,00%	0,26%	1.740	499	2.239	(22)
C	3,00%	1,80%	1.101	735	1.836	(55)
D	10,00%	6,30%	726	858	1.584	(158)
E	30,00%	19,89%	387	778	1.165	(350)
F	50,00%	19,99%	237	671	908	(454)
G	70,00%	18,61%	86	394	480	(336)
H	100,00%	-	142	164	306	(306)
<b>Total</b>			<b>39.499</b>	<b>4.837</b>	<b>44.336</b>	<b>(1.860)</b>

A Financeira efetua complemento de provisão para créditos e outros créditos de liquidação duvidosa além da requerida pela Resolução 2.682/1999 levando em consideração o histórico de perdas da carteira.

(c) Composição da carteira por vencimento:

	2019		2018	
	Carteira	Provisão	Carteira	Provisão
Vencidos	384.456	(178.714)	271.177	(145.234)
A vencer até 3 meses	1.412.104	(47.082)	692.943	(21.325)
A vencer de 3 até 12 meses	534.282	(25.457)	231.719	(12.986)
A vencer de 1 a 3 anos	12.302	(5.587)	3.840	(1.230)
<b>Total</b>	<b>2.343.144</b>	<b>(256.840)</b>	<b>1.199.679</b>	<b>(180.775)</b>

(d) Concentração dos maiores tomadores de crédito:

	2019	2018
10 maiores	415	329
50 maiores seguintes	1.441	1.083
100 maiores seguintes	2.135	1.636
Demais	2.339.153	1.196.631
<b>Total</b>	<b>2.343.144</b>	<b>1.199.679</b>

(e) Movimentação da provisão para créditos e outros créditos de liquidação duvidosa:

	2019	2018
Saldo inicial	(220.751)	(145.638)
Constituição de provisão	(152.500)	(106.058)
Baixa por perdas (a)	116.411	70.921
<b>Total</b>	<b>(256.840)</b>	<b>(180.775)</b>

(a) Os créditos baixados contra prejuízo obedecem às práticas contábeis descritas na nota explicativa 3g.

No semestre findo em 30 de junho de 2019 foram recuperados créditos anteriormente baixados como prejuízo no montante de R\$ 26.817 (R\$ 7.619, em 2018) e foram renegociadas operações no total de R\$ 119.299 (R\$ 52.354, em 2018).

**8. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES**

	2019	2018
Impostos a compensar	43	-
Antecipação de IR e CS	17.743	16.386
<b>Total</b>	<b>17.786</b>	<b>16.386</b>

**9. IMOBILIZADO DE USO E INTANGÍVEL**

	2019		2018	
	Taxa de depreciação	Saldo Inicial	Saldo Adição	Depreciação líquido
Instalações	10%	436	2.445	(79)
Móveis e equipamentos	10%	104	256	(10)
Equipamentos de comunicação e informática	20%	787	409	(137)
<b>Total</b>		<b>1.327</b>	<b>3.110</b>	<b>(226)</b>

	2019	2018
Operações de crédito	960.194	572.166
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(245.595)	(176.861)
Operações com característica de concessão de crédito (a)	1.382.950	627.513
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(11.245)	(3.914)
<b>Total operações de crédito e operações com características de concessão de crédito</b>	<b>2.086.304</b>	<b>1.018.904</b>
Circulante	2.079.589	1.016.294
Realizável a longo prazo	6.715	2.610
<b>Total</b>	<b>2.086.304</b>	<b>1.018.904</b>

(a) Refere-se a Títulos e créditos a receber.

	2019			2018		
	A vencer	Vencida	Total	Mínima	Adicional	Total
A	1.085.247	39.970	1.125.217	(5.626)	(900)	(6.526)



Crédito, Financiamento e Investimento S.A.

LOJAS RENNER S.A.



**14. OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES**

Refere-se a empréstimo relativo à Lei 4.131, captação de linha externa em moeda estrangeira, possui um "swap" (instrumento financeiro derivativo) que visa a troca de dólar para taxa CDI e resultou no custo médio final ponderado de 101,80 % a.a. do CDI.

	2019	2018
Empréstimo no exterior (US\$ 33.000 - taxa all-in 4,67% + IR)	131.497	-
<b>Total</b>	<b>131.497</b>	<b>-</b>

**15. FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS**

	2019	2018
Imposto de renda e contribuição social	66.759	64.716
PIS/COFINS a recolher	3.580	2.236
Imposto sobre serviços (ISS)	1.841	1.601
Fundo de garantia por tempo de serviço (FGTS)	193	63
Contribuição previdenciária (INSS)	350	197
Outros impostos e contribuições a recolher	1.330	187
<b>Total</b>	<b>74.053</b>	<b>69.000</b>

**16. CREDORES DIVERSOS**

	2019	2018
Valores a pagar bandeiras (a)	741.369	516.001
Outros	22.259	8.952
<b>Total</b>	<b>763.628</b>	<b>524.953</b>

(a) Refere-se aos valores a repassar às bandeiras. As bandeiras são responsáveis pelo repasse dos valores aos adquirentes, que por sua vez, pagam às Empresas conveniadas. A operação é registrada na data da compra e repassada em 27 dias para operações nacionais e no dia seguinte para operações internacionais.

**17. PASSIVOS CONTINGENTES**

Natureza	2019	2018
Trabalhista	9	9
Cível	5.008	3.622
<b>Total</b>	<b>5.017</b>	<b>3.631</b>

Em 30 de junho de 2019, para as causas trabalhistas e cíveis com probabilidade de perda provável, a Financeira provisionou 100% do risco.

Em junho de 2019, os processos cíveis com probabilidade de perda possível equivalem ao montante de R\$ 1.276 (R\$ 1.236, em 2018).

**18. RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS**

Refere-se a receita recebida antecipadamente a ser apropriada no resultado na competência.

**19. PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

**a. Capital Social**

O capital social da Realize em 30 de junho de 2019 era de R\$ 200.001, pertencente inteiramente a acionistas domiciliados no país, correspondendo a 200.001.000 ações ordinárias nominativas sem valor nominal. A controladora direta da Financeira é a Realize Participações S.A. e a controladora indireta final é a Lojas Renner S.A.

Em 10 de abril de 2019, a Financeira aumentou seu capital em R\$ 50.000, correspondendo a 50.000.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, conforme Assembleia Geral Extraordinária registrada na Junta Comercial do Estado do Rio Grande do Sul em 15 de maio de 2019.

**b. Reserva Legal**

É constituída, à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. O saldo em 30 de junho de 2019 é de R\$ 11.569 (R\$ 4.458, em 2018).

**c. Reserva de Expansão**

O objetivo da reserva de expansão é registrar a retenção de parcelas do lucro líquido, previstas em orçamento de capital, proposta pelos órgãos da Administração e aprovada pela Assembleia Geral. O saldo em 30 de junho de 2019 é de R\$ 219.572 (R\$ 84.469, em 2018).

**d. Distribuição de dividendos**

Conforme descrito em estatuto social da Financeira, capítulo VII, artigo 30, "O dividendo não é obrigatório no exercício social em que a Administração julgá-lo incompatível com a situação financeira, podendo a Diretoria propor à Assembleia Geral Ordinária que se distribua dividendo inferior ao obrigatório ou nenhum dividendo". Em ata de reunião de diretoria, realizada em 28 de dezembro de 2017 e também conforme previsto em "Plano de Negócio", fora aprovado que os acionistas da Financeira deliberassem em Assembleia de Acionistas pela não distribuição de dividendos.

O resultado apurado em 30 de junho de 2019 foi destinado a reserva legal e reserva de expansão, conforme ata de reunião de diretoria, em 30 de julho de 2019.

**20. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**

**a. Imposto de renda e contribuição social**

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social debitada no resultado é demonstrada como segue:

	2019	2018
Resultado antes do IR e CS	142.362	107.150
Alíquota fiscal combinada	40%	45%
<b>Despesa de tributos à alíquota nominal (Adições) Exclussões permanentes</b>	<b>(56.945)</b>	<b>(48.218)</b>
Brindes	(4)	(53)
Multas indedutíveis	(18)	(5)
Alimentação do trabalhador	62	200
Parcela isenta do adicional de 10%	12	12
Diferença alíquota crédito tributário CSLL - (5%)	-	(3.785)
<b>IR e CS no resultado</b>	<b>(56.893)</b>	<b>(51.849)</b>
Corrente	(66.760)	(64.716)
Diferido	9.867	12.867
<b>Alíquota efetiva</b>	<b>40%</b>	<b>48%</b>

**b. Imposto de renda e contribuição social diferidos**

Em 30 de junho de 2019, o ativo diferido líquido registrado no grupo "Outros créditos – Crédito tributário" é assim representado:

**DIRETORIA**

<b>Laurence Beltrão Gomes</b> - Diretor Presidente	<b>Fabiana Silva Taccola</b> - Diretora	<b>Carlos Roberto Medina</b> - Diretor
--	---	--

**RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Aos Diretores da **Realize Crédito, Financiamento e Investimento S.A.**  
Porto Alegre - RS

**Opinião**  
Examinamos as demonstrações financeiras da Realize Crédito, Financiamento e Investimento S.A. (Financeira), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Realize Crédito, Financiamento e Investimento S.A. em 30 de junho de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do 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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Financeira, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

**Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores**

A administração da Financeira é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento

	IRPJ	CSLL	2019 Total
<b>Apuração</b>			
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	156.962	156.962	156.962
Exclusão operações com atraso superior a 180 dias	(32.454)	(32.454)	(32.454)
Provisões para passivos cíveis	5.007	5.007	5.007
Provisões para passivos trabalhistas	9	9	9
Títulos e valores mobiliários - marcação a mercado	37	37	37
Provisão para programa de participação nos resultados	78	78	78
<b>Total</b>	<b>129.639</b>	<b>129.639</b>	<b>129.639</b>
Alíquota fiscal IRPJ	25%	-	-
Alíquota fiscal CSLL - Vigência a partir de 01/01/2019	-	15%	15%
<b>Saldo de crédito tributário líquido (Ativo e passivo fiscal diferido)</b>	<b>32.409</b>	<b>19.446</b>	<b>51.855</b>

	IRPJ	CSLL	2018 Total
<b>Apuração</b>			
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	180.775	180.775	180.775
Passivos contingentes cíveis	3.622	3.622	3.622
Passivos contingentes trabalhistas	9	9	9
Títulos e valores mobiliários - marcação a mercado	9	9	9
<b>Total</b>	<b>184.415</b>	<b>184.415</b>	<b>184.415</b>
Alíquota fiscal IRPJ	25%	-	25%
Alíquota fiscal CSLL - Vigência até 31/12/2018	-	20%	20%
Alíquota fiscal CSLL - Vigência a partir de 01/01/2019	-	15%	15%
<b>Saldo de crédito tributário (Ativo fiscal diferido)</b>	<b>46.104</b>	<b>33.090</b>	<b>79.194</b>
<b>Saldo de crédito tributário (Patrimônio Líquido)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(4)</b>

**Valor presente dos créditos tributários**

De acordo com o estabelecido no inciso V do artigo 3º da circular nº 3.171 emitida pelo Banco Central do Brasil, o valor presente dos créditos tributários, calculado com base na taxa SELIC de 6,50%.

O saldo de créditos tributários refere-se ao imposto de renda e a contribuição social diferidos, registrados para refletir os efeitos futuros atribuíveis, à provisão para crédito de liquidação duvidosa, passivos contingentes cíveis e trabalhistas e títulos e valores mobiliários. De acordo com a legislação vigente foram atendidas todas as premissas necessárias para constituição e a manutenção dos créditos tributários.

**Realização**

Os créditos tributários são registrados por seus valores nominais e serão revertidos conforme suas exclusões no cálculo do resultado tributável em períodos futuros, quando os valores contábeis dos ativos forem recuperados ou liquidados, cuja expectativa é que ocorra conforme abaixo:

	Valor nominal	Valor presente
Em 2019	51.851	50.261
Em 2020	4	2
	<b>51.855</b>	<b>50.263</b>

**21. RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS**

	2019	2018
Taxa de administração de cartão	29.452	22.603
Receita com seguros	967	354
<b>Total</b>	<b>30.419</b>	<b>22.957</b>

**22. RENDAS DE TARIFAS BANCÁRIAS**

	2019	2018
Anuidade	37.378	29.340
Tarifa de avaliação emergencial	12.863	10.023
Outras tarifas (tarifa de 2ª via de cartão, tarifa de saque, cadastro e SMS)	4.191	2.884
<b>Total</b>	<b>54.432</b>	<b>42.247</b>

**23. OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS**

	2019	2018
Despesas com processamento de dados	19.801	18.948
Despesas com correspondente bancário	12.638	6.416
Despesas com cobrança	9.972	12.603
Despesas com correios e telecomunicações	7.954	7.844
Despesas de serviços compartilhados	6.144	1.019
Despesas com publicidade e propaganda	2.522	271
Despesas com "Meu Cartão"	2.065	1.995
Despesas com depreciação e amortização	1.464	1.224
Despesas de serviços de terceiros	1.325	411
Despesas de serviços técnicos	1.179	549
Outras despesas	2.635	1.735
<b>Total</b>	<b>67.699</b>	<b>52.993</b>

**24. OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS**

	2019	2018
Variação cambial	11.047	-
Atualização de tributos - SELIC	139	-
Outras receitas	375	9
<b>Total</b>	<b>11.561</b>	<b>9</b>

**25. OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS**

	2019	2018
Descontos concedidos	4.205	3.709
Perdas operacionais	3.861	8.793
Indenizações cíveis	3.273	1.823
Passivos contingentes	-	1.885
Outras despesas	96	182
<b>Total</b>	<b>11.435</b>	<b>16.392</b>

**26. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS**

Em 30 de junho de 2019, os principais saldos de ativos e passivos, bem como das transações que influenciaram o resultado, ou de prestação de serviços de acordo com as condições estabelecidas entre as partes, são os seguintes:

	2019		2018	
	Renner Administradora de Cartões de Crédito Ltda.	Lojas Renner S.A.	Maxmix Comercial Ltda.	Total
<b>Ativo</b>				
Valores a receber - operações de crédito ("Meu Cartão")	-	9.797	-	9.797
Valores a receber - operações de crédito ("Empréstimo Pessoal")	-	486	-	486
Valores a receber - operações de crédito ("Private Label")	-	7.128	-	7.128
Valores a receber - "Seguros"	-	81	-	81
Demais Valores	-	391	-	391
<b>Passivo</b>	<b>226</b>	<b>748.065</b>	<b>12.121</b>	<b>760.412</b>
Compartilhamento de despesas (a)	226	15.723	-	15.949
Valores a pagar - operações de crédito ("Meu Cartão")	-	195.025	3.103	198.128
Valores a pagar - operações de crédito ("Empréstimo Pessoal")	-	178	-	178
Valores a pagar - operações de crédito ("Private Label")	-	537.139	9.018	546.157
<b>Resultado</b>	<b>(1.231)</b>	<b>(24.330)</b>	<b>-</b>	<b>(25.561)</b>
Rateio de despesas corporativas (a)	(1.231)	(10.532)	-	(11.763)
Despesa com prestação de serviços (b)	-	(13.798)	-	(13.798)

(a) Despesas administrativas a pagar referem-se a despesas incorridas na Financeira, que foram custeadas pela Lojas Renner S.A. e Renner Administradora de Cartões de Crédito Ltda., e serão reembolsadas e despesas compartilhadas entre a Financeira e a Controladora Indireta (Lojas Renner S.A.).

(b) Refere-se a remuneração paga à Lojas Renner S.A. pela prestação de serviço de correspondente bancário e cobrança.

**27. REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES**

Em 30 de junho de 2019, os benefícios proporcionados pela Financeira, na forma de remuneração fixa, conforme as responsabilidades de seus Administradores estavam assim compostas:

	2019	2018
Remuneração	417	484
Encargos	94	109
<b>Total</b>	<b>511</b>	<b>593</b>

A Realize não concede benefícios de longo prazo e remuneração baseada em ações para o pessoal chave da Administração.

Conforme Legislação vigente, não foram concedidos empréstimos ou adiantamentos para: (i) Diretores e membros do Conselho, bem como aos respectivos cônjuges e parentes até o 2º grau; (ii) As pessoas físicas ou jurídicas que participem de seu capital, com mais de 10% (dez por cento), salvo autorização específica do Banco Central do Brasil, em cada caso, quando se tratar de operações lastreadas por efeitos comerciais resultantes de transações de compra e venda ou penhor de mercadorias, em limites que forem fixadas pelo CMN, em caráter geral; (iii) As pessoas jurídicas de cujo capital participem, com mais de 10% (dez por cento); (iv) As pessoas jurídicas de cujo capital participem com mais de 10% (dez por cento), quaisquer dos diretores ou administradores da própria instituição financeira, bem como seus cônjuges e respectivos parentes até 2º grau.

**28. GERENCIAMENTO DE RISCOS**

A Realize Crédito, Financiamento e Investimento S.A. possui estrutura, alocada na Gerência de Riscos e Compliance, dedicada ao gerenciamento contínuo e integrado dos riscos de conformidade, compreendendo a atuação de Compliance, controles internos e prevenção à lavagem de dinheiro e combate ao financiamento ao terrorismo, os riscos financeiros, contemplando os riscos de mercado, liquidez, crédito e gerenciamento de capital e os riscos não financeiros, representados pelos riscos operacionais, pelos planos de continuidade de negócios, riscos de imagem e socioambiental. As estratégias adotadas no gerenciamento dos principais riscos são apresentadas na sequência:

- Gerenciamento de Capital:** consiste na construção de cenários prospectivos considerando premissas normais e estressadas, que serão determinantes na realização de ações preventivas à insuficiência de capital. Em 30 de junho de 2019, o Índice de Basileia apurado para a Realize Crédito, Financiamento e Investimento S.A. foi de 14,37%, de acordo com os normativos vigentes.
- Risco de Mercado:** utiliza-se como metodologia de monitoramento o *Value at Risk* (VaR) para os cenários normais, testes de sensibilidade e variações extremas históricas para a elaboração dos cenários de estresse.
- Risco de Liquidez:** por sua vez, consiste no monitoramento do fluxo de caixa diário, projetado para um horizonte de no mínimo noventa dias, além de projeções acerca das necessidades de captação para horizontes de 6 meses e 1 ano, de acordo com a estratégia da Financeira.
- Risco Operacional:** é monitorado através de ciclos semestrais que compreendem a investigação, análise e decisões sobre os riscos mapeados de acordo com o impacto e probabilidade estimados.
- Risco de Crédito:** existe a busca constante na adoção das melhores práticas nos processos de cadastro, modelagem e cobrança sob a responsabilidade da Gerência de Crédito e Cobrança e o monitoramento, executado pela Gerência de Riscos e Compliance adotando as melhores práticas na segregação das funções. Por fim, através da governança exercida em conjunto com a realização do Comitê de Caixa, Comitê de Ativos e Passivos, Comitê de Crédito e Cobrança e do Comitê de Riscos.
- Riscos e Compliance:** a Realize Crédito, Financiamento e Investimento busca o equilíbrio entre as exposições aos riscos e a lucratividade, sempre em conformidade com a legislação vigente.

**29. COBERTURA DE SEGUROS**

Em 30 de junho de 2019, a cobertura de seguros contra riscos patrimoniais era composta por R\$ 1.867. Para o risco de responsabilidade civil, a Financeira é co-segurada na Apólice da Lojas Renner S.A.

**30. EVENTOS SUBSEQUENTES**

Em 1º de agosto de 2019, foi realizada a 2ª emissão de letra financeira, série única, para distribuição pública, com esforços restritos, nos termos da Instrução CVM 476, no montante de R\$ 300.000, com remuneração de 104,1% do CDI e prazo de 36 (trinta e seis) meses, tendo como interveniente anuente e garantidora a Lojas Renner S.A.

**DADOS DO CONTADOR**

<b>Lisiane Miguel Wilke</b> - Contadora - CRC/RS 057934/O-7
---

ção 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, contiuo, 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 Financeira.
- 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 Financeira. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Financeira 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.



KPMG Auditores Independentes

CRC SP-014428/F-7

Porto Alegre, 22 de agosto de 2019