

## **Informações Financeiras Intermediárias**

**Flex Gestão de Relacionamentos S.A.  
(anteriormente denominada  
Flex Contact Center Atendimento  
a Clientes e Tecnologia S.A.)**

30 de setembro de 2017  
Informações financeiras intermediárias



**Building a better  
working world**

# **Flex Gestão de Relacionamentos S.A.**

## Informações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2017

### Índice

Relatório do auditor independente sobre a revisão das informações financeiras intermediárias ..... 1

#### Informações financeiras intermediárias revisadas

Balanço patrimonial .....	3
Demonstração do resultado – períodos de nove meses findos em 30.09.2017 e 30.09.2016 .....	5
Demonstração do resultado – períodos de três meses findos em 30.09.2017 e 30.09.2016.....	6
Demonstração do resultado abrangente – períodos de nove meses findos em 30.09.2017 e 30.09.2016.....	7
Demonstração do resultado abrangente – períodos de três meses findos em 30.09.2017 e 30.09.2016.....	8
Demonstração das mutações do patrimônio líquido - períodos findos em 30.09.2017 e 30.09.2016 ...	9
Demonstração do fluxo de caixa – períodos de nove meses findos em 30.09.2017 e 30.09.2016 .....	10
Demonstração do valor adicionado – períodos de nove meses findos em 30.09.2017 e 30.09.2016.	11
Notas explicativas às informações financeiras intermediárias.....	12



Building a better  
working world

Edifício Califórnia Center  
Rua Dr. Amadeu da Luz, 100  
8º Andar - Conj. 801 - Centro  
89010-910 - Blumenau, SC, Brasil

Tel: (5547) 2111- 0700  
Fax: (5547) 2111- 0719  
ey.com.br

## Relatório do auditor independente sobre a revisão de informações trimestrais

Aos  
Acionistas, Conselheiros e Administradores da  
**Flex Gestão de Relacionamentos S.A.**  
São Paulo – SP

### Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Flex Gestão de Relacionamentos S.A. (“Companhia”), anteriormente denominada Flex Contact Center Atendimento a Clientes e Tecnologia S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2017, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

## **Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas Informações Trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

## **Outros assuntos**

### *Demonstrações do valor adicionado*

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado – DVA, individual e consolidada, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações financeiras intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

### *Valores correspondentes ao exercício e período anterior*

Os balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2016, e as demonstrações individuais e consolidadas do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2016, e das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado relativas ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016, apresentados para fins de comparação, foram auditados e revisados por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria e relatório de revisão sobre informações financeiras intermediárias em 16 de janeiro de 2018, sem modificações e com ênfase sobre a reapresentação das demonstrações financeiras e das informações financeiras intermediárias.

Blumenau, 16 de janeiro de 2018.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2-SP 015.199/O-6



Guilherme Ghidini Neto  
Contador CRC-RS067795/O-5

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Balancos patrimoniais  
30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016  
(Em milhares de reais – R\$)

	Notas	Controladora		Consolidado
		30/09/2017	31/12/2016 (reapresentado) (nota 3.1)	31/12/2016 (reapresentado) (nota 3.1)
Ativo				
Ativo circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	8	<b>16.355</b>	27.693	28.886
Contas a receber de clientes	9	<b>103.761</b>	55.434	91.426
Impostos a recuperar	10	<b>4.236</b>	128	128
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	10	<b>4.499</b>	3.613	3.695
Instrumentos financeiros derivativos	15	<b>5.572</b>	7.460	7.460
Outros créditos	9	<b>8.806</b>	2.896	6.019
Total do ativo circulante		<b>143.229</b>	97.224	137.614
Ativo não circulante				
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17	<b>3.065</b>	501	562
Outros créditos	9	<b>13.424</b>	2.141	2.325
Depósitos judiciais	18	<b>1.378</b>	646	835
Partes relacionadas	27	-	15.465	-
		<b>17.867</b>	18.753	3.722
Investimentos	11	<b>28</b>	49.559	27
Imobilizado	12	<b>60.892</b>	42.683	57.073
Intangível	13	<b>58.683</b>	6.762	61.114
Total do ativo não circulante		<b>137.470</b>	117.757	121.936
Total do ativo		<b>280.699</b>	214.981	259.550

	Notas	Controladora		Consolidado
		30/09/2017	31/12/2016 (reapresentado) (nota 3.1)	31/12/2016 (reapresentado) (nota 3.1)
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo circulante</b>				
Fornecedores	14	<b>13.283</b>	9.872	11.329
Empréstimos e financiamentos	15	<b>51.701</b>	46.866	47.897
Obrigações trabalhistas	16	<b>52.977</b>	28.856	41.722
Obrigações tributárias	17	<b>9.194</b>	7.252	12.839
Imposto de renda e contribuição social a recolher	17	<b>3.367</b>	992	2.725
Aquisição de controladas	11	<b>3.296</b>	8.149	8.149
Dividendos a pagar	19	-	1.863	1.863
Instrumentos financeiros derivativos	15	<b>762</b>	-	-
Outras contas a pagar		<b>1.734</b>	443	1.124
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>136.314</b>	104.293	127.648
<b>Passivo não circulante</b>				
Empréstimos e financiamentos	15	<b>46.877</b>	39.746	39.970
Obrigações tributárias	17	<b>6.768</b>	1.521	9.012
Imposto de renda e contribuição social a recolher	17	<b>7.275</b>	-	6.136
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17	-	-	7.157
Provisões para riscos trabalhistas	18	<b>376</b>	170	376
Aquisição de controladas	11	<b>5.516</b>	7.527	7.527
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>66.812</b>	48.964	70.178
<b>Patrimônio líquido</b>				
Capital social	19	<b>65.000</b>	59.000	59.000
Reserva legal		<b>509</b>	509	509
Reserva de retenção de lucros		<b>4.348</b>	4.348	4.348
Ajuste de avaliação patrimonial		<b>(2.133)</b>	(2.133)	(2.133)
Lucros acumulados		<b>9.849</b>	-	-
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>77.573</b>	61.724	61.724
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>280.699</b>	214.981	259.550

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Demonstrações do resultado

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2017 e 2016

(Em milhares de reais – R\$, exceto lucro líquido por ação)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2017	30/09/2016 Reapresentado (Nota 3.1)	30/09/2017	30/09/2016 Reapresentado (Nota 3.1)
Receita operacional líquida	20	<b>365.463</b>	207.876	<b>393.609</b>	369.717
Custo dos serviços prestados	21	<b>(249.504)</b>	(141.884)	<b>(273.591)</b>	(261.616)
Lucro bruto		<b>115.959</b>	65.992	<b>120.018</b>	108.101
Receitas (despesas) operacionais:					
Despesas com vendas	21	<b>(1.435)</b>	(881)	<b>(1.435)</b>	(917)
Despesas administrativas e gerais	21	<b>(94.477)</b>	(55.242)	<b>(100.456)</b>	(86.463)
Resultado de equivalência patrimonial	11	<b>(1.735)</b>	5.466	-	-
Outras despesas operacionais, líquidas	21	<b>(3.652)</b>	-	<b>(3.650)</b>	-
Lucro operacional		<b>14.660</b>	15.335	<b>14.477</b>	20.721
Despesas financeiras	22	<b>(13.876)</b>	(8.397)	<b>(14.133)</b>	(9.964)
Receitas financeiras	22	<b>1.072</b>	1.088	<b>1.075</b>	1.125
Lucro antes dos impostos		<b>1.856</b>	8.026	<b>1.419</b>	11.882
Imposto de renda e contribuição social diferido e corrente	23	<b>7.993</b>	(1.147)	<b>8.430</b>	(4.199)
Lucro líquido do período		<b>9.849</b>	6.879	<b>9.849</b>	7.683
Atribuível a					
Acionistas da Companhia				<b>9.849</b>	6.879
Participação dos não controladores				-	804
				<b>9.849</b>	7.683
Lucro básico e diluído por ações – Em R\$ por ação	24	<b>3,11</b>	2,33	<b>3,11</b>	2,33

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Demonstrações do resultado

Período de três meses findos em 30 de setembro de 2017 e 2016

(Em milhares de reais – R\$, exceto lucro líquido por ação)

	Notas	Controladora		Consolidado
		Trimestre findo em 30/09/2017	Trimestre findo em 30/09/2016	Trimestre findo em 30/09/2016
Receita operacional líquida	20	<b>135.905</b>	72.627	128.064
Custo dos serviços prestados	21	<b>(92.190)</b>	(44.528)	(86.598)
<b>Lucro bruto</b>		<b>43.715</b>	28.099	41.466
Receitas (despesas) operacionais:				
Despesas com vendas	21	<b>(745)</b>	(415)	(406)
Despesas administrativas e gerais	21	<b>(32.257)</b>	(20.013)	(31.998)
Resultado de equivalência patrimonial	12	-	618	-
Outras despesas operacionais	21	<b>(2.161)</b>	-	-
<b>Lucro operacional</b>		<b>8.552</b>	8.289	9.062
Despesas financeiras	22	<b>(5.449)</b>	(3.277)	(3.767)
Receitas financeiras	22	<b>304</b>	278	307
<b>Lucro antes dos impostos</b>		<b>3.407</b>	5.290	5.602
Imposto de renda e contribuição social diferido e corrente	23	<b>(2.101)</b>	(1.624)	(1.839)
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>1.306</b>	3.666	3.763
Atribuível a				
Acionistas da Companhia				3.666
Participação dos não controladores				97
				<b>3.763</b>
Lucro básico e diluído por ações – Em R\$ por ação	24	<b>0,41</b>	1,24	1,24

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Demonstração do resultado abrangente

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2017 e 2016

(Em milhares de reais – R\$)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
Lucro líquido do período	9.849	6.879	9.849	7.683
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Resultado abrangente do período	<u>9.849</u>	<u>6.879</u>	<u>9.849</u>	<u>7.683</u>
Atribuível a				
Acionistas da Companhia			9.849	6.879
Participações dos não controladores			-	804
			<u>9.849</u>	<u>7.683</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Demonstração do resultado abrangente

Períodos de três meses findos em 30 de setembro de 2017 e 2016

(Em milhares de reais – R\$)

	Controladora		Consolidado
	Trimestre findo em 30/09/2017	Trimestre findo em 30/09/2016	Trimestre findo em 30/09/2016
Lucro líquido do período	1.306	3.666	3.763
Outros resultados abrangentes	-	-	-
Resultado abrangente do período	<b>1.306</b>	<b>3.666</b>	<b>3.763</b>
Atribuível a			
Acionistas da Companhia			3.666
Participações dos não controladores			97
			<b>3.763</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
Períodos de nove meses findos em 30 de setembro  
(Valores expressos em milhares de reais)

	Atribuível aos acionistas da Controladora					Total	Participação de não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Reserva de lucros		Resultados acumulados	Ajuste de avaliação patrimonial			
		Reserva legal	Retenção de lucros					
Saldos em 31 de dezembro de 2015	47.000	182	-	(128)	-	47.054	2.744	49.798
Lucro líquido do período (Reapresentado – Nota 1.5)	-	-	-	6.879	-	6.879	804	7.683
Saldos em 30 de setembro de 2016	47.000	182	-	6.751	-	53.933	3.548	57.481
Saldos em 31 de dezembro de 2016	<b>59.000</b>	<b>509</b>	<b>4.348</b>	-	<b>(2.133)</b>	<b>61.724</b>	-	<b>61.724</b>
Aumento de capital	<b>6.000</b>	-	-	-	-	<b>6.000</b>	-	<b>6.000</b>
Lucro líquido do período	-	-	-	<b>9.849</b>	-	<b>9.849</b>	-	<b>9.849</b>
Saldos em 30 de setembro de 2017	<b>65.000</b>	<b>509</b>	<b>4.348</b>	<b>9.849</b>	<b>(2.133)</b>	<b>77.573</b>	-	<b>77.573</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

### Demonstração do fluxo de caixa

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2017 e 2016

(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2017	30/09/2016 (reapresentado) (Nota 3.1)	30/09/2017	30/09/2016 (reapresentado) (Nota 3.1)
Atividades operacionais				
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	1.856	8.026	1.419	11.882
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais				
Depreciação e amortização	15.897	5.762	17.847	13.960
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4.255	-	4.255	-
Provisão para riscos trabalhistas	-	-	-	(7)
Baixa de ativo imobilizado e intangível	172	-	172	115
Equivalência patrimonial	1.735	(5.466)	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	2.650	-	2.650	-
Juros sobre empréstimos, financiamentos e dívidas	6.678	7.648	6.918	8.793
	<b>33.243</b>	<b>15.970</b>	<b>33.261</b>	<b>34.743</b>
Variações nos ativos e passivos				
Aumento (redução) no ativo				
Contas a receber	(863)	(10.520)	(863)	(24.307)
Impostos a recuperar	(7.403)	-	(7.403)	-
Outros créditos	(13.274)	(1.052)	(13.292)	(4.237)
Aumento (redução) de passivo				
Fornecedores	(8.908)	1.694	(8.908)	1.431
Partes relacionadas	(9.800)	(5.950)	(9.800)	1.255
Obrigações trabalhistas	13.103	11.697	13.103	15.809
Obrigações tributárias	(1.911)	(1.107)	(1.911)	(2.884)
Outras contas a pagar	590	(233)	590	1.474
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	(181)	-	(5.027)
Juros pagos	(5.735)	(5.459)	(5.735)	(5.459)
Fluxo de caixa gerado (consumido) nas atividades operacionais	<b>(958)</b>	<b>4.859</b>	<b>(958)</b>	<b>12.798</b>
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Pagamento de cotas adquiridas de controladas	(7.807)	(4.097)	(7.807)	(4.097)
Caixa incorporado de controladas	1.608	-	1.608	-
Aquisição de ativo Imobilizado e intangível	(19.203)	(15.503)	(19.203)	(18.825)
Fluxo de caixa gerado (consumido) pelas atividades de investimento	<b>(25.402)</b>	<b>(19.600)</b>	<b>(25.402)</b>	<b>(22.922)</b>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Aporte de capital	6.000	-	6.000	-
Dividendos pagos	(1.862)	-	(1.862)	-
Captação de empréstimos e financiamentos	102.386	54.284	102.386	55.823
Amortização de empréstimos e financiamentos	(91.502)	(45.493)	(91.502)	(50.014)
Fluxo de caixa gerado (consumido) nas atividades de financiamento	<b>15.022</b>	<b>8.791</b>	<b>15.022</b>	<b>5.809</b>
Saldo de caixa e equivalentes de caixa				
No início do período	27.693	25.169	27.693	26.237
No final do período	16.355	19.219	16.355	21.922
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	<b>(11.338)</b>	<b>(5.950)</b>	<b>(11.338)</b>	<b>(4.315)</b>

As transações que não impactaram caixa estão apresentadas na Nota 26.

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Demonstração do valor adicionado

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2017 e 2016

(Valores expressos em milhares de reais)

Nota	Controladora		Consolidado	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
<b>1. Receitas</b>	<b>395.542</b>	225.259	<b>426.118</b>	401.947
Receita operacional bruta - prestação de serviços	<b>399.767</b>	227.759	<b>430.343</b>	404.424
Outras receitas	<b>30</b>	-	<b>30</b>	23
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<b>(4.255)</b>	(2.500)	<b>(4.255)</b>	(2.500)
<b>2. Insumos e serviços adquiridos de terceiros</b>	<b>(70.368)</b>	(36.673)	<b>(79.792)</b>	(78.156)
Custos dos produtos vendidos	<b>(42.718)</b>	(20.085)	<b>(51.106)</b>	(51.695)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	<b>(27.650)</b>	(16.588)	<b>(28.459)</b>	(26.461)
<b>3. Valor adicionado bruto (1;2)</b>	<b>325.174</b>	188.586	<b>346.326</b>	323.791
<b>4. Depreciação e amortização</b>	<b>(15.897)</b>	(5.762)	<b>(17.847)</b>	(13.960)
Depreciação e amortização	21 <b>(15.897)</b>	(5.762)	<b>(17.847)</b>	(13.960)
<b>5. Valor adicionado líquido (3;4)</b>	<b>309.277</b>	182.824	<b>328.479</b>	309.831
<b>6. Valor adicionado recebido em transferência</b>	<b>(663)</b>	6.554	<b>1.075</b>	1.125
Resultado de equivalência patrimonial	<b>(1.735)</b>	5.466	-	-
Receitas financeiras	22 <b>1.072</b>	1.088	<b>1.075</b>	1.125
<b>7. Valor adicionado para distribuição (5;6)</b>	<b>308.614</b>	189.378	<b>329.554</b>	310.956
<b>8. Distribuição do valor adicionado</b>	<b>308.614</b>	189.378	<b>329.554</b>	310.956
<b>Pessoal</b>	21 <b>249.816</b>	147.540	<b>267.424</b>	246.339
Remuneração direta	<b>179.174</b>	104.979	<b>190.704</b>	165.824
Benefícios	<b>41.609</b>	23.552	<b>44.325</b>	39.654
FGTS	<b>15.947</b>	8.908	<b>16.659</b>	12.712
Outros	<b>13.086</b>	10.101	<b>15.736</b>	28.149
<b>Impostos, taxas e contribuições</b>	<b>26.803</b>	21.306	<b>29.253</b>	39.278
Federais	<b>16.867</b>	16.379	<b>17.995</b>	26.295
Municipais	<b>9.936</b>	4.927	<b>11.258</b>	12.983
<b>Remuneração do capital de terceiros / financiadores</b>	<b>22.146</b>	13.653	<b>23.028</b>	17.656
Despesas financeiras	22 <b>13.877</b>	8.397	<b>14.133</b>	9.964
Aluguéis	<b>8.269</b>	5.256	<b>8.895</b>	7.692
<b>Remuneração do capital próprio</b>	<b>9.849</b>	6.879	<b>9.849</b>	7.683
Lucros retidos do período	<b>9.849</b>	6.879	<b>9.849</b>	7.683

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

# **Flex Gestão de Relacionamentos S.A.**

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## **1. Contexto operacional**

### **1.1 Descrição da Sociedade:**

A Flex Gestão de Relacionamentos S.A. ("Flex" ou "Companhia"), anteriormente denominada Flex Contact Center Atendimento a Clientes e Tecnologia S.A., foi constituída em julho de 2009, como uma sociedade "limitada". Em outubro de 2014, ocorreu a transformação da natureza jurídica, passando para sociedade por ações, de capital fechado. A sede social está localizada na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.903, conjunto 142, no bairro Jardim Paulistano, na cidade de São Paulo, no estado de São Paulo.

A Companhia tem por objeto: (i) prestação de serviços de call center ativo e receptivo; (ii) prestação de serviços de consultoria e assessoria nas áreas de telemarketing e processamento de cartão de crédito; (iii) prestação de serviços de atendimento em nome de terceiros; (iv) promoção de vendas e de negócios com terceiros; (v) atividades de cobranças, telecobranças e informações cadastrais; (vi) outros serviços de cobrança, informações cadastrais e serviços financeiros correlatos; (vii) prestação de serviços de suporte e análise a concessão de crédito por terceiros; (viii) correspondente bancário; (ix) análise e desenvolvimento de sistemas; (x) programação; (xi) processamento de dados; (xii) elaboração de programas de computador; (xiii) licenciamento ou cessão de direito de uso de programas de computação; (xiv) assessoria e consultoria em informática; (xv) suporte técnico em informática, inclusive instalação, configuração e manutenção de programas de computação e bancos de dados; (xvi) planejamento, confecção, manutenção e atualização de páginas eletrônicas; (xvii) serviços de gerenciamento de telecomunicações; (xviii) atividades de educação profissional de nível tecnológico, treinamento em informática; (xix) atividades de educação em ensino médio, superior e de pós-graduação; (xx) prestação de serviços de capacitação e treinamento; (xxi) consultoria empresarial; (xxii) participação no capital de outras sociedades nacionais ou estrangeiras; (xxiii) a administração de bens próprios ou de terceiros.

Os serviços são oferecidos a clientes de diversos setores da economia, de maneira completa, incluindo tecnologia específica, gestão, processos e pessoas, em quatorze unidades especialmente instaladas para este fim, situadas nas cidades de Florianópolis (SC), Lages (SC), Xanxerê (SC) e São Paulo (SP).

Em dezembro de 2014, os acionistas alienaram parte de suas ações para a Stratus SCP Brasil Fundo de Investimento em Participações, fundo organizado sob a forma de condomínio fechado. Adicionalmente a Companhia emitiu 801.803 ações, todas adquiridas pelo mesmo fundo.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 1. Contexto operacional--Continuação

#### 1.1 Descrição da Sociedade:--Continuação

Em 30 de junho de 2015, com investimento próprio e parte através de financiamento junto a instituições financeiras, a Companhia efetuou a compra das empresas RR Serviços Financeiros Ltda. e Te Atende.Com Ltda.

Em 29 de dezembro de 2016, a Companhia efetuou a compra remanescente de 25% da empresa Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda., atual denominação social da RR Serviços Financeiros Ltda.

A emissão das informações financeiras intermediárias foi autorizada pela Diretoria Executiva em 16 de janeiro de 2018.

#### 1.2 Aspectos societários:

##### Reestruturação societária – Incorporação da Te Atende.Com Ltda:

Em 02 de janeiro de 2017, a Companhia incorporou a controlada Te Atende.Com Ltda., conforme Instrumento Particular de Protocolo de Incorporação e sua Justificação celebrado na mesma data.

Em 09 de fevereiro de 2017, foi registrado na Junta Comercial do Estado de Santa Catarina, o laudo referente a incorporação da empresa Te Atende.Com Ltda., a qual possuía um patrimônio líquido de R\$ 4.157, em 31 de dezembro de 2016. O valor incorporado não difere dos valores constantes nos livros contábeis.

O patrimônio líquido foi avaliado em 31 de dezembro de 2016, com base no valor contábil, conforme Laudo de Avaliação Contábil para Fins de Incorporação, emitido por empresa independente especializada. O acervo líquido contábil incorporado está apresentado como segue:

	<u>31/12/2016</u>
Caixa e equivalentes de caixa	34
Contas a receber de clientes	4.885
Impostos a recuperar	82
Outras contas a receber	54
Partes relacionadas	3.751
Fornecedores	(1.782)
Obrigações trabalhistas	(2.089)
Obrigações tributárias	(778)
Acervo líquido incorporado	<u><u>4.157</u></u>

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 1. Contexto operacional--Continuação

#### 1.2 Aspectos societários:--Continuação

##### Reestruturação societária – Incorporação da Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda:

Em 06 de março de 2017, a Companhia incorporou a controlada Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda., conforme Instrumento Particular de Protocolo de Incorporação e sua Justificação celebrado na mesma data.

Em 09 de junho de 2017, foi registrado na Junta Comercial do Estado de Santa Catarina, o laudo referente a incorporação da empresa Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda., a qual possuía um patrimônio líquido negativo (“passivo a descoberto”) de R\$ 1.585, em 28 de fevereiro de 2017. O valor incorporado não difere dos valores constantes nos livros contábeis.

O patrimônio líquido foi avaliado em 28 de fevereiro de 2017, com base no valor contábil, conforme Laudo de Avaliação Contábil para Fins de Incorporação, emitido por empresa independente especializada. O acervo líquido contábil incorporado está apresentado como segue:

	<u>28/02/2017</u>
Caixa e equivalentes de caixa	1.574
Contas a receber de clientes	46.834
Impostos a recuperar	73
Outras contas a receber	3.743
Depósitos Judiciais	259
Imobilizado	14.008
Intangível	1.015
Fornecedores	(10.537)
Empréstimos e Financiamentos	(1.082)
Obrigações trabalhistas	(8.929)
Obrigações tributárias	(18.620)
Outras Contas a pagar	(701)
Partes Relacionadas	(29.016)
Provisões para Contingências	(206)
Acervo líquido incorporado	<u><u>(1.585)</u></u>

As operações foram efetuadas para atender aos interesses das sociedades envolvidas, pretendendo-se, com o exercício de suas atividades numa só empresa, alcançar um melhor desempenho de seus recursos, racionalizando-se custos operacionais e administrativos, mediante unificação de atividades.

## **Flex Gestão de Relacionamentos S.A.**

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **2. Declaração da administração e base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas, e estão sendo apresentadas, de acordo com o CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), e de acordo com o IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitido pelo International Accounting Standards Board (“IASB”), de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis a elaboração das Informações Trimestrais – ITR. As informações financeiras trimestrais da Companhia estão expressas em milhares de Reais (“R\$”). A Administração confirma que todas as informações relevantes apresentadas nestas informações trimestrais - ITR e, somente elas, estão sendo evidenciadas e que correspondem às utilizadas por ela em sua gestão e com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR.

A preparação das informações financeiras trimestrais da Companhia requer que a Administração faça julgamentos, use estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, incluindo passivos contingentes. Contudo, a incerteza relativa a esses julgamentos, premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil de certos ativos e passivos em exercícios futuros. A Companhia revisa seus julgamentos, estimativas e premissas trimestralmente. As informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico recuperável.

Devido às suas características, a Companhia pode apresentar oscilações em termos de volume de serviços prestados ao longo do período, sendo esperado um volume menor no primeiro trimestre de cada ano. Devido aos impactos marginais desta sazonalidade, os saldos de receita operacional e contas a receber podem sofrer variações entre os períodos.

Esta informação é fornecida somente para possibilitar um melhor entendimento dos resultados, sendo que as operações da Companhia, no julgamento da Administração, não são impactadas por estes efeitos a ponto de serem consideradas "altamente sazonais", conforme definido pelo CPC 21 (R1)/ IAS34, de tal forma que requeiram divulgações ou informações adicionais às notas explicativas.

## **Flex Gestão de Relacionamentos S.A.**

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Resumo das principais práticas contábeis**

As informações financeiras trimestrais foram preparadas de acordo com a Deliberação CVM nº 673/11, que estabelece o conteúdo mínimo de uma demonstração financeira intermediária e os princípios para reconhecimento e mensuração para demonstrações completas ou condensadas de período intermediário. As demonstrações financeiras intermediárias, nesse caso, informações trimestrais, têm como objetivo prover atualização com base nas últimas demonstrações financeiras anuais completas. Portanto, elas focam em novas atividades, eventos e circunstâncias e não duplicam informações previamente divulgadas, exceto quando a Administração julga relevante a manutenção de uma determinada informação. As informações trimestrais aqui apresentadas foram preparadas com base nas políticas contábeis e métodos de cálculo de estimativas adotados na elaboração das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2016 (notas 1 e 2).

Não houve mudança de qualquer natureza em relação a tais políticas e métodos de cálculo de estimativas, sendo que a Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo CPC, pelo IASB e órgãos reguladores que estavam em vigor em 30 de setembro de 2017.

Conforme permitido pela Deliberação CVM nº 673/11, a Administração optou por não divulgar novamente em detalhes as políticas contábeis adotadas pela Companhia. Assim, faz-se necessário a leitura destas informações trimestrais em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2016, de modo a permitir que os usuários ampliem o seu entendimento acerca da condição financeira e de liquidez da Companhia e da sua capacidade em gerar lucros e fluxos de caixa.

#### **3.1 Reapresentação das demonstrações financeiras comparativas - correção de erros**

##### Balanco patrimonial individual

Foram identificados erros relacionados ao cálculo da equivalência patrimonial da Controladora em 2016 e 2015 e no ágio na aquisição de controlada registrado em 2015, nas demonstrações financeiras originalmente apresentadas em 31 de dezembro de 2016, publicadas no dia 20 de março de 2017, cujo efeito no patrimônio líquido apurado nos exercícios afetados totaliza o montante devedor de R\$ 3.438.

A referida correção afetou o balanço patrimonial individual de 2016 nos seguintes saldos: ativo não circulante e o patrimônio líquido, no montante de R\$ 3.438.

O balanço patrimonial individual de 31 de dezembro de 2016, apresentado para fins de comparação, foi ajustado e está sendo reapresentado, conforme demonstrado a seguir:

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

#### 3.1 Reapresentação das demonstrações financeiras comparativas - correção de erros-- Continuação

##### Balanco patrimonial individual--Continuação

				31 de dezembro de 2016			
	Original	Ajustes	Reapresentado	Original	Ajustes	Reapresentado	
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>97.224</b>		<b>97.224</b>	<b>Total do passivo circulante</b>	<b>104.293</b>	<b>104.293</b>	
IR e CS diferidos (Nota 9)	501		501	<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>48.964</b>	<b>48.964</b>	
Outras contas a receber	497	1.644	2.141	Capital social (Nota 19)	59.000	59.000	
Depósitos judiciais (Nota 17)	646		646	Reservas de lucros (Nota 19)	6.162	(1.305)	4.857
Partes relacionadas (Nota 18)	15.465		15.465	Ajuste de avaliação patrimonial	-	(2.133)	(2.133)
Investimentos (Nota 10)	54.641	(5.082)	49.559	<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>65.162</b>	<b>(3.438)</b>	<b>61.724</b>
Imobilizado (Nota 11)	42.683		42.683				
Intangível (Nota 12)	6.762		6.762				
<b>Total ativo não circulante</b>	<b>121.195</b>	<b>(3.438)</b>	<b>117.757</b>				
<b>Total do ativo</b>	<b>218.419</b>	<b>(3.438)</b>	<b>214.981</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>218.419</b>	<b>(3.438)</b>	<b>214.981</b>

##### Balanco patrimonial consolidado

Foram identificados erros relacionados à amortização dos ativos intangíveis e respectivos tributos diferidos oriundos da combinação de negócios realizada nos exercícios de 2015 e 2016, na apuração da participação dos não controladores e na consolidação das demonstrações financeiras originalmente apresentadas em 31 de dezembro de 2016, publicadas no dia 20 de março de 2017, cujo efeito líquido apurado no patrimônio líquido de 31 de dezembro de 2016 totaliza o montante devedor de R\$ 3.438.

A referida correção afetou (i) o ativo circulante, no montante de R\$ 222, (ii) o ativo não circulante, no montante de R\$ 4.366, (iii) o passivo não circulante, no montante de R\$ 1.150 e (iv) o patrimônio líquido, nos montantes de R\$ 3.438.

O balanço patrimonial consolidado de 31 de dezembro de 2016, apresentado para fins de comparação, foi ajustado e está sendo reapresentado, conforme demonstrado a seguir:

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

#### 3.1 Reapresentação das demonstrações financeiras comparativas - correção de erros-- Continuação

##### Balanco patrimonial consolidado--Continuação

				31 de dezembro de 2016		
	Original	Ajustes	Reapresentado	Original	Ajustes	Reapresentado
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 7)	28.886		28.886	Fornecedores (Nota 13)	11.329	11.329
Contas a receber de clientes (Nota 8)	91.426		91.426	Empréstimos e financiamentos (Nota 14)	47.897	47.897
Impostos a recuperar (Nota 9)	128		128	Salários e encargos (Nota 15)	41.722	41.722
IR e CS a recuperar (Nota 9)	3.695		3.695	Obrigações fiscais (Nota 16)	12.839	12.839
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 14)	7.460		7.460	IR e CS a recolher (Nota 16)	2.725	2.725
Outras contas a receber	6.241	(222)	6.019	Aquisição de controladas (Nota 10 (e))	8.149	8.149
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>137.836</b>	<b>(222)</b>	<b>137.614</b>	Dividendos a pagar (Nota 20)	1.863	1.863
				Outras contas a pagar	1.124	1.124
				<b>Total do passivo circulante</b>	<b>127.648</b>	<b>-</b>
IR e CS diferidos (Nota 9)	562		562	Empréstimos e financiamentos (Nota 14)	39.970	39.970
Outras contas a receber	518	1.807	2.325	Obrigações fiscais (Nota 16)	9.012	9.012
Depósitos judiciais (Nota 17)	835		835	IR e CS a recolher (Nota 16)	6.136	6.136
Investimentos (Nota 10)	27		27	IR e CS diferidos (Nota 16)	8.307	(1.150)
Imobilizado (Nota 11)	57.073		57.073	Provisões para contingências (Nota 17)	376	376
Intangível (Nota 12)	67.287	(6.173)	61.114	Aquisição de controladas (Nota 10 (e))	7.527	7.527
<b>Total ativo não circulante</b>	<b>126.302</b>	<b>(4.366)</b>	<b>121.936</b>	<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>71.328</b>	<b>(1.150)</b>
				Capital social (Nota 19)	59.000	59.000
				Reservas de lucros (Nota 19)	6.162	(1.305)
				Ajuste de avaliação patrimonial	-	(2.133)
				<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>65.162</b>	<b>(3.438)</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>264.138</b>	<b>(4.588)</b>	<b>259.550</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>264.138</b>	<b>(4.588)</b>

##### Informações financeiras intermediárias comparativas

Identificamos erros no resultado de equivalência patrimonial da Controladora e na amortização de ativos intangíveis oriundos da combinação de negócios e respectiva realização de impostos diferidos no Consolidado, nas informações financeiras intermediárias originalmente apresentadas em 30 de setembro de 2016.

Na Controladora, a referida correção afetou o resultado de equivalência patrimonial do semestre findo em 30 de setembro de 2016 em R\$ 1.595.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

#### 3.1 Reapresentação das demonstrações financeiras comparativas - correção de erros-- Continuação

##### Informações financeiras intermediárias comparativas--Continuação

No Consolidado, a referida correção afetou o resultado do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016, nas (i) despesas gerais e administrativas, em R\$ 2.416 e (ii) imposto de renda e contribuição social, em R\$ 821. Essas correções se referem ao primeiro semestre de 2016 e impactaram somente o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016, logo não há efeito no período de três meses findo em 30 de setembro de 2016.

As informações financeiras intermediárias de 30 de setembro de 2016 foram ajustadas e estão sendo reapresentadas, conforme demonstrado a seguir:

##### (a) *Demonstração do resultado do período - Controladora*

	30 de setembro de 2016 - nove meses		
	Original	Ajustes	Reapresentado
Receita operacional líquida	207.876		207.876
Custo dos serviços prestados	(141.884)		(141.884)
<b>Lucro bruto</b>	<b>65.992</b>	<b>-</b>	<b>65.992</b>
Receitas (despesas) operacionais:			
Despesas com vendas	(881)		(881)
Despesas administrativas e gerais	(55.242)		(55.242)
Resultado de equivalência patrimonial	3.871	1.595	5.466
<b>Lucro operacional</b>	<b>13.740</b>	<b>1.595</b>	<b>15.335</b>
Despesas financeiras	(8.397)		(8.397)
Receitas financeiras	1.088		1.088
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(7.309)</b>	<b>-</b>	<b>(7.309)</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>6.431</b>	<b>1.595</b>	<b>8.026</b>
Imposto de renda e contribuição social	(1.147)		(1.147)
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>	<b>5.284</b>	<b>1.595</b>	<b>6.879</b>
Lucro básico e diluído por ações – Em R\$ por ação	1,79	0,54	2,33

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

#### 3.1 Reapresentação das demonstrações financeiras comparativas - correção de erros-- Continuação

Informações financeiras intermediárias comparativas--Continuação

(b) *Demonstração do resultado do período – Consolidado*

	30 de setembro de 2016 - nove meses		
	Original	Ajustes	Reapresentado
Receita operacional líquida	369.717		369.717
Custo dos serviços prestados	(261.616)		(261.616)
<b>Lucro bruto</b>	<b>108.101</b>	-	<b>108.101</b>
Receitas (despesas) operacionais:			
Despesas com vendas	(917)		(917)
Despesas administrativas e gerais	(87.430)	967	(86.463)
<b>Lucro operacional</b>	<b>19.754</b>	<b>967</b>	<b>20.721</b>
Despesas financeiras	(9.964)		(9.964)
Receitas financeiras	1.125		1.125
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(8.839)</b>	-	<b>(8.839)</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição</b>	<b>10.915</b>	<b>967</b>	<b>11.882</b>
Imposto de renda e contribuição social	(3.870)	(329)	(4.199)
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>7.045</b>	<b>638</b>	<b>7.683</b>
<b>Atribuível a</b>			
Acionistas da Companhia	5.284	1.595	6.879
Participação dos não controladores	1.761	(957)	804
	<b>7.045</b>	<b>638</b>	<b>7.683</b>

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

#### 3.1 Reapresentação das demonstrações financeiras comparativas - correção de erros--Continuação

Informações financeiras intermediárias comparativas--Continuação

(c) *Demonstração do fluxo de caixa*

	Controladora			30 de setembro de 2016		
	Original	Ajustes	Reapresentado	Original	Ajustes	Reapresentado
Atividades operacionais						
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	6.431	1.595	8.026	10.915	967	11.882
<b>Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais</b>						
Depreciação e amortização	5.762	-	5.762	14.927	(967)	13.960
Provisões para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	-	-	-	(7)	-	(7)
Baixa de ativo imobilizado	-	-	-	115	-	115
Equivalência patrimonial	(3.871)	(1.595)	(5.466)	-	-	-
Juros sobre empréstimos, financiamentos e dívidas	7.648	-	7.648	8.793	-	8.793
	15.970	-	15.970	34.743	-	34.743
Variações nos ativos e passivos operacionais	(5.161)	(5.950)	(11.111)	(23.200)	1.255	(21.945)
<b>Fluxo de caixa gerado (consumido) nas atividades operacionais</b>	<b>10.809</b>	<b>-</b>	<b>4.859</b>	<b>11.543</b>	<b>-</b>	<b>12.798</b>
<b>Fluxo de caixa gerado (consumido) pelas atividades de investimento</b>	<b>(19.600)</b>	<b>-</b>	<b>(19.600)</b>	<b>(22.922)</b>	<b>-</b>	<b>(22.922)</b>
<b>Fluxo de caixa gerado (consumido) nas atividades de financiamento</b>	<b>2.841</b>	<b>5.950</b>	<b>8.791</b>	<b>7.064</b>	<b>(1.255)</b>	<b>5.809</b>
Saldo de caixa e equivalentes de caixa						
No início do período	25.169	-	25.169	26.237	-	26.237
No final do período	19.219	-	19.219	21.922	-	21.922
<b>Rredução de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(5.950)</b>	<b>-</b>	<b>(5.950)</b>	<b>(4.315)</b>	<b>-</b>	<b>(4.315)</b>

## **Flex Gestão de Relacionamento S.A.**

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação**

#### **3.1 Reapresentação das demonstrações financeiras comparativas - correção de erros-- Continuação**

Informações financeiras intermediárias comparativas--Continuação

##### *(c) Demonstração do fluxo de caixa--Continuação*

As demonstrações do resultado abrangente e do valor adicionado estão sendo apresentadas pela primeira vez nestas informações financeiras intermediárias e, portanto, não são objeto de reapresentação, embora considerem os impactos dos mesmos ajustes decorrentes dos assuntos mencionados acima.

### **4. Gestão de risco financeiro**

As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de taxa de juros de valor justo e risco de taxa de juros de fluxo de caixa), risco de crédito e risco de liquidez. A Companhia possui e segue política de gerenciamento de risco, que orienta em relação a transações e requer a diversificação de transações e contrapartidas. Nos termos dessa política, a natureza e a posição geral dos riscos é regularmente monitorada e gerenciada a fim de avaliar os resultados e os impactos.

#### **4.1 Fatores de risco financeiro**

##### *(a) Risco de mercado*

##### *(i) Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros*

Decorre da possibilidade de a Companhia auferir ganhos ou sofrer perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Para mitigar esse risco, as aplicações financeiras contratadas são valorizadas com base na variação do CDI e os contratos de financiamentos existentes são de longo prazo contratados com instituições financeiras de primeira linha, com encargos calculados de acordo com as condições usuais praticadas de mercado.

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 4. Gestão de risco financeiro--Continuação

#### 4.1 Fatores de risco financeiro--Continuação

##### (b) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e outras instituições financeiras. Para bancos e outras instituições financeiras, a Companhia e suas controladas somente realizam operações com instituições financeiras consideradas de primeira linha.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito.

A exposição máxima do risco do crédito na data das demonstrações financeiras

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>
	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 8)	<b>16.355</b>	27.693	28.886
Contas a receber de clientes (Nota 9)	<b>103.761</b>	55.434	91.426
	<b>120.116</b>	83.127	120.312

Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o período, e a administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes superior ao valor já provisionado.

##### (c) Risco de câmbio

O resultado das operações da Companhia é afetado pelo fator de risco da taxa de câmbio do dólar norte-americano, devido ao fato que parte dos empréstimos e financiamentos está vinculada a esta moeda. Para minimizar o risco cambial, a Companhia utiliza instrumentos de hedge derivativo (swap cambial) com o objetivo de reduzir a sua exposição ao risco cambial.

A Companhia possui política para mitigação dos riscos cambiais, evitando exposição a flutuações de valores de mercado e operando com instrumentos que permitam controles de riscos. Os instrumentos em aberto em 30 de setembro de 2017 referem-se a contratos de venda cambial a termo a fim de proteger integralmente a exposição passiva em moeda estrangeira, originada de empréstimos e financiamentos captados em dólares norte-americanos em 2016, conforme demonstrado a seguir:

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 4. Gestão de risco financeiro--Continuação

#### 4.1 Fatores de risco financeiro--Continuação

##### (c) Risco de câmbio--Continuação

Instrumentos financeiros derivativos em 30/09/2017						
Vencimento	Contraparte	Compra/ venda	Taxa futura	Valor justo da posição ativa	Valor justo da posição passiva	Saldo Set/2017
Fevereiro/2020	Citi	Compra	3,82	7.557	7.421	136
Novembro/2019	Itaú	Compra	3,77	16.777	11.933	4.844
Julho/2019	CCB	Compra	3,31	2.960	3.019	(59)
Julho/2019	CCB	Compra	3,12	2.342	2.468	(126)
Outubro/2018	CCB	Compra	3,23	2.972	2.957	15
						<u>4.810</u>
					Ativo	5.572
					Passivo	(762)
					Líquido	<u>4.810</u>

Instrumentos financeiros derivativos em 31/12/2016						
Vencimento	Contraparte	Compra/ venda	Taxa futura	Valor justo da posição ativa	Valor justo da posição passiva	Saldo Dez/2016
Fevereiro/2020	Citi	Compra	3,82	17.672	15.000	2.672
Novembro/2019	Itaú	Compra	3,77	21.065	16.338	4.727
Agosto/2018	CCB	Compra	3,22	5.431	5.370	61
						<u>7.460</u>
					Ativo	7.460
					Passivo	-
					Líquido	<u>7.460</u>

A Companhia contratou estes instrumentos financeiros derivativos com a intenção de proteção econômica dos efeitos de variação cambial de seus empréstimos tomados em moeda estrangeira (hedge econômico). A Companhia não aplica a política contábil de hedge accounting para esses contratos, mensurando os mesmos ao valor justo por meio do resultado.

A Companhia não ofereceu margens em garantia para as operações contratadas, indicadas acima.

O reflexo dos instrumentos financeiros derivativos, registrados no resultado do exercício, estão reconhecidos no resultado financeiro.

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 4. Gestão de risco financeiro--Continuação

#### 4.1 Fatores de risco financeiro--Continuação

##### (d) Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada pelo departamento de Finanças. Este departamento monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que ela tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

O excesso de caixa mantido pela Companhia, além do saldo exigido para administração do capital circulante, é transferido para o departamento de finanças da Companhia. A Tesouraria investe o excesso de caixa em contas bancárias com incidência de juros, depósitos a prazo e depósitos de curto prazo, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros não derivativos da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data do balanço patrimonial e a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

	Controladora			
	Menos de um ano	Entre um e três anos	Entre três e cinco anos	Acima de cinco anos
<b>Em 30 de setembro de 2017</b>				
Fornecedores	13.283	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	58.319	49.329	-	-
<b>Em 31 de dezembro de 2016</b>				
Fornecedores	9.872	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	52.996	41.837	-	-
	Consolidado			
	Menos de um ano	Entre um e três anos	Entre três e cinco anos <sup>1</sup>	Acima de cinco anos
<b>Em 31 de dezembro de 2016</b>				
Fornecedores	11.329	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	54.027	42.061	-	-

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 4. Gestão de risco financeiro--Continuação

#### 4.1 Fatores de risco financeiro--Continuação

##### (e) Análise de sensibilidade – taxa de câmbio

Apresentamos a seguir os impactos que seriam gerados por mudanças nas variáveis de riscos pertinentes às quais a Companhia está exposta em seus instrumentos financeiros derivativos, os quais possuem a finalidade de hedge nas operações de empréstimos em moeda estrangeira.

As variáveis de riscos relevantes para a Companhia no período, levando em consideração o período projetado de três meses para essa avaliação e a exposição à flutuação do dólar norte-americano. A administração entende que o cenário provável é um aumento de 5,8% na cotação do dólar norte-americano, conforme expectativa de mercado. Em seguida, apuramos os cenários de apreciação e de deterioração de 25% e 50% sobre essa expectativa, conforme demonstrado a seguir:

Instrumentos financeiro derivativos	2017		
	Ativo	Passivo	Nocional
Contratos de câmbio a termo - R\$ para US\$ (Nota 15)	5.572	(762)	31.397
Empréstimos em US\$ (Nota 15)	-	32.661	-
Saldos em 30 de setembro de 2017	<u>5.572</u>	<u>31.899</u>	<u>31.397</u>

  

Operação	Risco	Cenário				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Hedge	Dívida (Risco aumento US\$)	(1.810)	(2.263)	(2.715)	1.358	905
Dívida em US\$	Derivativo (Risco queda US\$)	1.810	2.263	2.715	(1.358)	(905)
	Efeito líquido	-	-	-	-	-

O cenário provável utiliza a taxa de câmbio projetada a R\$ 3,35, com base nas projeções do Banco Central do Brasil, conforme relatório Focus datado de 29 de setembro de 2017.

##### (f) Análise de sensibilidade – taxa de juros

Apresentamos a seguir os impactos que seriam gerados por mudanças nas variáveis de riscos pertinentes às quais a Companhia está exposta. As variáveis de riscos relevantes para a Companhia no período, levando em consideração o período projetado de doze meses para essa avaliação são sua exposição à flutuação de taxas de juros, substancialmente o Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 4. Gestão de risco financeiro--Continuação

#### 4.1 Fatores de risco financeiro--Continuação

##### (f) Análise de sensibilidade – taxa de juros--Continuação

A administração entende que o cenário provável para os próximos doze meses é CDI a 7% ao ano, conforme expectativas de mercado. Essa expectativa indica níveis inferiores para este indicador aos níveis atualmente vigentes.

A Companhia possui aplicações financeiras atreladas ao CDI, classificadas como caixa e equivalentes de caixa, sendo que as utiliza diariamente para gestão do fluxo de caixa. Dessa forma, a Administração entende que não é relevante a apresentação da análise de sensibilidade para esse ativo.

Em seguida, apuramos os cenários de apreciação e de deterioração de 25% e 50% sobre essa expectativa, conforme demonstrado a seguir:

Operação	Risco	Cenário				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Empréstimos e financiamentos – Capital de giro	Varição do CDI	(8.436)	(232)	(1.585)	2.474	3.828

#### 4.2 Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital da Companhia, a administração pode, ou propõe, nos casos em que os acionistas têm de aprovar, rever a política de pagamento de dividendos, devolvendo capital aos acionistas.

Condizente com outras companhias do setor, a Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 4. Gestão de risco financeiro--Continuação

#### 4.2 Gestão de capital--Continuação

Os índices de alavancagem financeira em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016 e podem ser assim sumarizados:

	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	31/12/2016	31/12/2016
Empréstimos e financiamentos (Nota 15)	<b>98.578</b>	86.612	87.867
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 8)	<b>(16.355)</b>	(27.693)	(28.886)
<b>Dívida líquida</b>	<b>82.223</b>	58.919	58.981
Total do patrimônio líquido	<b>77.573</b>	61.724	61.724
<b>Total do capital</b>	<b>159.796</b>	120.643	120.705
Índice de alavancagem financeira - %	51,5	48,8	48,9

#### 4.3 Estimativa do valor justo

Na avaliação do valor justo dos instrumentos financeiros, foram consideradas as seguintes premissas pela Administração da Companhia:

Aplicações financeiras: as aplicações financeiras em CDBs e instrumentos similares possuem liquidez diária com recompra considerando remuneração prevista na curva de rendimento do instrumento e, dessa forma, seu valor contábil reflete seu valor justo.

Instrumentos financeiros derivativos: o valor justo de contratos de câmbio a termo é baseado nas cotações projetadas de câmbio para as datas de vencimento contratadas dos instrumentos, ou data próxima a esta, descontadas até o período de vencimento residual do contrato usando uma taxa de juros livre de riscos (baseada em títulos públicos). Cotações são obtidas principalmente a partir de preços referenciais divulgados pela BM&F Bovespa.

Empréstimos e financiamentos: estão substancialmente representados por financiamentos e empréstimos a taxas pós-fixadas (CDI adicionado a spread) concedidos pelas principais instituições financeiras nacionais. e reúnem características próprias e a Administração. Dessa forma seu valor justo é similar ao valor contábil.

Outros ativos e passivos financeiros: pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*) no caso de contas a receber, estejam próximos de seus valores justos.

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 4. Gestão de risco financeiro--Continuação

#### 4.3 Estimativa do valor justo--Continuação

##### Hierarquia do valor justo

A tabela abaixo classifica os instrumentos financeiros contabilizados ao valor justo de acordo com o método de avaliação. Os diferentes níveis foram definidos como segue:

- Nível 1: preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;
- Nível 2: informações, além dos preços cotados incluídas no nível 1, que são observáveis pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços)
- Nível 3: técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

Para a mensuração do valor justo de seus instrumentos financeiros, a Companhia adota a técnica de avaliação de preços cotados nos mercados ativos (Nível 1) e a técnica de avaliação de preços observáveis (Nível 2).

##### Ativos mensurados ao valor justo

A tabela abaixo apresenta os ativos da Companhia mensurados ao valor justo:

	<u>Controladora</u>			
	<u>30/09/2017</u>			
	<u>Nível 1</u>	<u>Nível 2</u>	<u>Nível 3</u>	<u>Saldo total</u>
Ativo				
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado				
Instrumentos financeiros derivativos	-	5.572	-	5.572
Passivo				
Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado				
Instrumentos financeiros derivativos	-	(762)	-	(762)
Saldo líquido	-	4.810	-	4.810

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 4. Gestão de risco financeiro--Continuação

#### 4.3 Estimativa do valor justo--Continuação

##### Ativos mensurados ao valor justo--Continuação

Não houve transferência entre os Níveis 1 e 2 durante o período.

	<u>Controladora/Consolidado</u>			
	<u>31/12/2016</u>			
	<u>Nível 1</u>	<u>Nível 2</u>	<u>Nível 3</u>	<u>Saldo total</u>
Ativo				
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado				
Instrumentos financeiros derivativos	-	7.460	-	7.460
Saldo líquido	<u>-</u>	<u>7.460</u>	<u>-</u>	<u>7.460</u>

### 5. Apresentação de informações por segmentos

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais, é a Diretoria Executiva, também responsável pela tomada das decisões estratégicas da Companhia.

A Diretoria Executiva, grupo tomador de decisões operacionais, considera o negócio na perspectiva de produto. A administração separadamente considera as atividades de telemarketing e cobrança.

#### Resultado por segmento

A Diretoria Executiva avalia o desempenho dos segmentos operacionais com base no resultado operacional. Receitas e despesas de juros não são alocadas aos segmentos, pelo fato destas atividades serem gerenciadas pela tesouraria, a qual gerencia a posição de caixa da Companhia. Adicionalmente, a Companhia não aloca as despesas com amortização de ativos intangíveis oriundos de combinações de negócios. A Administração da Companhia não aloca essa despesa com amortização em segmento pois não utiliza essa informação para tomada de decisão com relação ao desempenho de suas operações.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 5. Apresentação de informações por segmentos--Continuação

#### Resultado por segmento--Continuação

O resultado operacional por segmento está apresentado a seguir:

	30/09/2017			Consolidado
	Telemarketing	Cobrança	Não alocado	
Receita operacional líquida	265.462	128.147	-	393.609
Custo dos serviços prestados	(176.013)	(97.578)	-	(273.591)
Lucro bruto	89.449	30.569	-	120.018
Despesas com vendas	(935)	(500)	-	(1.435)
Despesas administrativas e gerais	(73.530)	(22.201)	(4.725)	(100.456)
Outras despesas operacionais	(3.650)	-	-	(3.650)
<b>Lucro operacional</b>	<b>11.334</b>	<b>7.868</b>	<b>(4.725)</b>	<b>14.477</b>

  

	30/09/2016			Consolidado
	Telemarketing	Cobrança	Não alocado	
Receita operacional líquida	226.505	143.212	-	369.717
Custo dos serviços prestados	(154.422)	(107.194)	-	(261.616)
Lucro bruto	72.083	36.018	-	108.101
Despesas com vendas	(881)	(36)	-	(917)
Despesas administrativas e gerais	(56.657)	(24.007)	(5.799)	(86.463)
<b>Lucro operacional</b>	<b>14.545</b>	<b>11.975</b>	<b>(5.799)</b>	<b>20.721</b>

As receitas brutas dos dois principais clientes da Companhia representam aproximadamente 45,8% da receita total em 30 de setembro de 2017 (aproximadamente 41,1% em 30 de setembro de 2016). Demais receitas são oriundas de diversos clientes, sendo que nenhum deles isoladamente representa mais de 7% da receita bruta total.

Não há transações entre os segmentos operacionais da Companhia.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 5. Apresentação de informações por segmentos--Continuação

#### Ativos e passivos

A mensuração de ativos e passivos está sendo divulgada para cada segmento reportável pelo fato de ser uma informação regularmente apresentada para o tomador de decisão operacional.

	30/09/2017				31/12/2016			
	Contact	Cobrança	Não alocado	Controladora	Contact	Cobrança	Não alocado	Consolidado
<b>Ativo circulante</b>								
Caixa e equivalentes de caixa	6.989	9.366	-	<b>16.355</b>	27.726	1.160	-	28.886
Contas a receber de clientes	75.474	28.287	-	<b>103.761</b>	54.615	36.811	-	91.426
Impostos a recuperar	4.228	8	-	<b>4.236</b>	128	-	-	128
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	4.456	43	-	<b>4.499</b>	3.695	-	-	3.695
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	5.572	<b>5.572</b>	-	-	7.460	7.460
Outros créditos	7.191	1.615	-	<b>8.806</b>	2.297	3.722	-	6.019
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>98.338</b>	<b>39.319</b>	<b>5.572</b>	<b>143.229</b>	<b>88.461</b>	<b>41.693</b>	<b>7.460</b>	<b>137.614</b>
<b>Ativo não circulante</b>								
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	3.065	<b>3.065</b>	-	-	562	562
Outros créditos	13.398	26	-	<b>13.424</b>	2.304	21	-	2.325
Depósitos judiciais	1.063	315	-	<b>1.378</b>	646	189	-	835
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos	28	-	-	<b>28</b>	27	-	-	27
Imobilizado	47.301	13.591	-	<b>60.892</b>	42.683	14.390	-	57.073
Intangível	57.693	990	-	<b>58.683</b>	60.053	1.061	-	61.114
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>119.483</b>	<b>14.922</b>	<b>3.065</b>	<b>137.470</b>	<b>105.713</b>	<b>15.661</b>	<b>562</b>	<b>121.936</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>217.821</b>	<b>54.241</b>	<b>8.637</b>	<b>280.699</b>	<b>194.174</b>	<b>57.354</b>	<b>8.022</b>	<b>259.550</b>

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 5. Apresentação de informações por segmentos--Continuação

#### Ativos e passivos--Continuação

	30/09/2017				31/12/2016			
	Contact	Cobrança	Não alocado	Controladora	Contact	Cobrança	Não alocado	Consolidado
Passivo circulante								
Fornecedores	9.413	3.870	-	13.283	5.520	5.809	-	11.329
Empréstimos e financiamentos	-	-	51.701	51.701	-	-	47.897	47.897
Obrigações trabalhistas	33.179	19.798	-	52.977	30.945	10.777	-	41.722
Obrigações tributárias	5.235	3.959	-	9.194	7.367	5.472	-	12.839
Imposto de renda e contribuição social a recolher	1.854	1.513	-	3.367	1.040	1.685	-	2.725
Aquisição de controladas	3.296	-	-	3.296	8.149	-	-	8.149
Dividendos a pagar	-	-	-	-	-	-	1.863	1.863
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	762	762	-	-	-	-
Outras contas a pagar	1.237	498	-	1.735	442	682	-	1.124
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>54.214</b>	<b>29.638</b>	<b>52.463</b>	<b>136.315</b>	<b>53.463</b>	<b>24.425</b>	<b>49.760</b>	<b>127.648</b>
Passivo não circulante								
Empréstimos e financiamentos	-	-	46.877	46.877	-	-	39.970	39.970
Obrigações tributárias	-	6.768	-	6.768	1.521	7.491	-	9.012
Imposto de renda e contribuição social a recolher	1.854	5.421	-	7.275	-	6.136	-	6.136
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-	-	7.157	7.157
Provisões para riscos trabalhistas	170	206	-	376	170	206	-	376
Aquisição de controladas	5.517	-	-	5.517	7.527	-	-	7.527
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>7.541</b>	<b>12.395</b>	<b>46.877</b>	<b>66.812</b>	<b>9.218</b>	<b>13.833</b>	<b>47.127</b>	<b>70.178</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>61.755</b>	<b>42.033</b>	<b>99.340</b>	<b>203.127</b>	<b>62.681</b>	<b>38.258</b>	<b>96.887</b>	<b>197.826</b>

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 6. Instrumentos financeiros por categoria

O quadro a seguir apresenta os principais instrumentos financeiros contratados por categoria:

	Controladora			
	30/09/2017		31/12/2016	
	Empréstimos e recebíveis	Valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Valor justo por meio do resultado
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 8)	16.355	-	27.693	-
Contas a receber de clientes (Nota 9)	103.761	-	55.434	-
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 15)	-	5.572	-	7.460
	<b>120.116</b>	<b>5.572</b>	<b>83.127</b>	<b>7.460</b>

	Controladora			
	30/09/2017		31/12/2016	
	Passivos financeiros ao custo amortizado	Valor justo por meio do resultado	Passivos financeiros ao custo amortizado	Valor justo por meio do resultado
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 15)	-	762	-	-
Fornecedores (Nota 14)	13.283	-	9.872	-
Empréstimos e financiamentos (Nota 15)	98.578	-	86.612	-
Outras contas a pagar e aquisição de controladas (Nota 11)	10.547	-	16.119	-
	<b>122.408</b>	<b>762</b>	<b>112.603</b>	<b>-</b>

	Consolidado		
	31/12/2016		
	Empréstimos e recebíveis	Valor justo por meio do resultado	Passivos financeiros ao custo amortizado
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 8)	28.886	-	-
Contas a receber de clientes (Nota 9)	91.426	-	-
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 15)	-	7.460	-
Fornecedores (Nota 14)	-	-	11.329
Empréstimos e financiamentos (Nota 15)	-	-	87.867
Outras contas a pagar e aquisição de controladas (Nota 11)	-	-	16.800
	<b>120.312</b>	<b>7.460</b>	<b>115.996</b>

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 7. Qualidade do crédito dos ativos financeiros

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou *impaired* é avaliada periodicamente. Os saldos entre partes relacionadas representam um risco de crédito irrelevante e as instituições financeiras em que a Companhia e suas controladas realizam transações são de primeira linha.

	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	31/12/2016	31/12/2016
Contas a receber de clientes			
Contrapartes com classificação externa de crédito ( <i>Standard &amp; Poor's</i> )			
AAA	3.838	3.190	3.190
AA	1.543	957	957
BB	30.346	15.048	30.902
B	6.553	282	7.534
	<u>42.280</u>	<u>19.477</u>	<u>42.583</u>
Contrapartes sem classificação externa de crédito Grupo 1	61.863	36.113	48.999
Total de contas a receber de clientes (Nota 9)	<u>104.143</u>	<u>55.590</u>	<u>91.582</u>
Conta corrente e depósitos bancários de curto prazo <sup>(1)</sup>			
A	413	1.416	1.416
BB	15.801	25.945	27.129
Contrapartes sem classificação externa de crédito	28	232	232
	<u>16.242</u>	<u>27.593</u>	<u>28.777</u>

<sup>(1)</sup> O saldo residual do item "Caixa e equivalentes de caixa" do balanço patrimonial é dinheiro em caixa.

- . Grupo 1 - novos clientes/partes relacionadas (menos de seis meses).
- . Grupo 2 - clientes/partes relacionadas existentes (mais de seis meses) sem inadimplência no passado.
- . Grupo 3 - clientes/partes relacionadas existentes (mais de seis meses) com algumas inadimplências no passado. Todas as inadimplências foram totalmente recuperadas.

Nenhum dos ativos financeiros totalmente adimplentes foi renegociado no último exercício.  
Nenhum dos empréstimos às partes relacionadas está vencido ou *impaired*.

Os saldos vencidos acima de 180 dias estão integralmente provisionados para perdas com crédito de liquidação duvidosa (Nota 9).

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 8. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	31/12/2016	31/12/2016
Bancos	2.607	2.648	3.761
Aplicações financeiras de liquidez imediata	13.748	25.045	25.125
	<b>16.355</b>	<b>27.693</b>	<b>28.886</b>

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa, sujeita a um insignificante risco de perda de valor, estão representadas por aplicações financeiras em certificados de depósito bancário com compromisso de recompra e são resgatáveis em prazo inferior a 90 dias da data das respectivas operações. As aplicações são classificadas como equivalentes de caixa, conforme a descrição do CPC 03 (R2) – Demonstração dos Fluxos de Caixa.

As aplicações financeiras são representadas por Certificados de Depósitos Bancários (CDB) e são remuneradas com base na variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) entre 95% e 99% (2016 – 95% a 99%).

### 9. Contas a receber de clientes e Outras contas a receber

Descrição	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	31/12/2016 (reapresentado) (Nota 3.1)	31/12/2016 (reapresentado) (Nota 3.1)
Contas a receber de clientes	104.143	49.456	91.582
Contas a receber de partes relacionadas (nota 27)	-	6.134	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(382)	(156)	(156)
<b>Contas a receber de clientes, líquidas</b>	<b>103.761</b>	<b>55.434</b>	<b>91.426</b>
Outros créditos	9.439	5.037	8.344
Empréstimos para partes relacionadas	-	15.465	-
Empréstimos para terceiros	12.791	-	-
Menos parcela não circulante	(13.424)	(17.606)	(2.325)
<b>Parcela circulante</b>	<b>112.567</b>	<b>58.330</b>	<b>97.445</b>

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 9. Contas a receber de clientes e Outras contas a receber--Continuação

Os saldos vencidos acima de 180 dias estão integralmente provisionados para perdas com crédito de liquidação duvidosa. Os valores em negociação, superiores a 10 meses, são baixados contra a provisão de perda, constituída mensalmente para esta finalidade.

Os outros créditos se referem, substancialmente, a adiantamentos realizados a fornecedores e funcionários.

Os valores apresentados como “empréstimos para partes relacionadas” em 2016 passaram a ser apresentados como “empréstimos para terceiros” em 2017 uma vez que no contexto da reestruturação societária ocorrida no período, estes terceiros deixaram de atender aos critérios para apresentação como partes relacionadas.

Os valores justos das contas a receber de clientes e demais contas a receber apresentam-se como segue:

	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	31/12/2016	31/12/2016
Contas a receber de clientes	103.761	49.300	91.426
Contas a receber de partes relacionadas	-	6.134	-
Empréstimos para terceiros	12.791	-	-
Empréstimos para partes relacionadas	-	15.465	-
	<b>116.552</b>	<b>70.899</b>	<b>91.426</b>

#### Contas a receber líquidas por vencimento

	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	31/12/2016	31/12/2016
A vencer	94.174	54.248	89.771
Vencidos:			
Até 30 dias	8.187	1.120	1.340
De 31 a 60 dias	367	-	86
De 61 a 90 dias	284	43	110
De 91 a 180 dias	749	90	131
Há mais de 180 dias	382	89	144
<b>Total</b>	<b>104.143</b>	<b>55.590</b>	<b>91.582</b>

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 9. Contas a receber de clientes e Outras contas a receber--Continuação

#### Contas a receber líquidas por vencimento--Continuação

Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa:

Descrição	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2016
Saldo no início do exercício	(156)	(67)	(67)
Adições	(4.255)	-	-
Perda com incobráveis	4.029	-	-
<b>Saldo no final do período</b>	<b>(382)</b>	<b>(67)</b>	<b>(67)</b>

A constituição e reversão da provisão para contas a receber *impaired* foram registradas no resultado do período em “Outras despesas operacionais”. Os valores são geralmente baixados da conta de provisão quando não há expectativa de recuperação dos recursos.

A exposição máxima ao risco de crédito na data do balanço é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima. A Companhia mantém títulos como garantia de empréstimos e financiamentos (Nota 15).

### 10. Impostos a recuperar

#### Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	31/12/2016	31/12/2016
PIS e COFINS a recuperar	101	20	20
Imposto s/ serviços (ISS) a recuperar	113	108	108
INSS a recuperar	4.022	-	-
	<b>4.236</b>	<b>128</b>	<b>128</b>

O crédito de INSS a recuperar registrado no período, é decorrente de pagamentos realizados a maior no período de 2012 a 2016, motivados pela inclusão de verbas indenizatórias na base de cálculo de INSS a recolher. Esse evento foi registrado no resultado do período em “Outras despesas operacionais, líquidas”.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 10. Impostos a recuperar--Continuação

#### Imposto de renda e contribuição social a recuperar

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>
	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Imposto de renda a recuperar	<b>4.070</b>	3.236	3.270
Contribuição social a recuperar	<b>429</b>	377	425
	<b>4.499</b>	3.613	3.695

### 11. Investimentos

Em 30 de junho de 2015, a Companhia adquiriu 75% do capital social da RR Serviços Financeiros Ltda. e 100% da Te Atende.Com Ltda., por R\$ 40.136, gerando ágio na combinação de negócios de R\$ 32.214.

A Companhia contratou avaliador externo especializado para avaliação a valor justo para fins de alocação do preço de compra dos ativos e passivos adquiridos, dessa forma, o montante registrado no ativo intangível na demonstração financeira consolidada são:

	<b>30/06/2015</b>
Contraprestação transferida	40.136
Patrimônio líquido ajustado – passivo a descoberto	8.238
<b>Excesso do preço pago</b>	<b>48.374</b>
<b>Alocação do preço pago</b>	
Carteira de clientes adquirida	18.042
Marca	6.443
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(8.325)
<b>Total alocado</b>	<b>16.160</b>
<b>Ágio na aquisição de controladas</b>	<b>32.214</b>

Em 29 de dezembro de 2016, conforme o segundo aditamento do contrato de compra e venda de quotas e outras avenças, foi celebrada a aquisição de 25% das quotas remanescentes que pertenciam aos sócios fundadores da Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda., nova denominação social da RR Serviços Financeiros Ltda., por R\$ 5.430.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 11 Investimentos--Continuação

Essa aquisição adicional, por ter sido realizada entre acionistas não se enquadra como combinação de negócios e, portanto, não gerou ágio adicional. O valor a maior entre a contraprestação negociada e os ativos líquidos da Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda. foi registrado em conta de Patrimônio Líquido (ajuste de avaliação patrimonial) conforme abaixo:

	<u>29/12/2016</u>
Contraprestação negociada	5.430
25% do patrimônio líquido ajustado em 29/12/2016	<u>(3.297)</u>
<b>Excesso do preço pago em relação ao patrimônio líquido a valor justo em 29/12/2016</b>	<b><u>2.133</u></b>

#### Pagamento

O valor da aquisição foi de R\$ 45.566, sendo parte deste montante negociado para pagamentos entre 2016 e 2021. A próxima parcela vence em 01/07/2017 e as demais no primeiro dia de cada mês subsequente, até 01/02/2021.

O saldo devedor é corrigido pela variação mensal do CDI e está apresentado a seguir:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>
	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Saldo inicial	<b>15.676</b>	16.677	16.677
Amortizações	<b>(7.806)</b>	(6.431)	(6.431)
Juros apropriados	<b>942</b>	5.430	5.430
<b>Saldo final</b>	<b><u>8.812</u></b>	<u>15.676</u>	<u>15.676</u>
<b>Circulante</b>	<b>3.296</b>	8.149	8.149
<b>Não circulante</b>	<b>5.516</b>	7.527	7.527

O cronograma dos vencimentos está abaixo apresentado:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>
	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Até 1 ano	<b>3.296</b>	8.149	8.149
Entre 1 e 3 anos	<b>5.516</b>	4.757	4.757
Entre 3 e 5 anos	-	2.770	2.770
Acima de 5 anos	-	-	-
	<b><u>8.812</u></b>	<u>15.676</u>	<u>15.676</u>

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 11 Investimentos--Continuação

#### Incorporação de subsidiárias

Em 02 de janeiro de 2017 e 06 de março de 2017, conforme descrito na nota explicativa n. 1.2, a Companhia incorporou integralmente as subsidiárias Te Atende.Com Ltda. e Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda., com isso reconheceu a equivalência patrimonial até aquela data e transferiu o ágio existente da aquisição desse investimento para o ativo intangível, conforme prevê o ICPC 09.

#### Movimentação dos investimentos

	2016		
	(reapresentado Nota 3.1)		
	Flex Cobrança	Te Atende	Total
<b>Movimentação dos investimentos</b>			
Total dos investimentos no início do período	40.444	712	<b>41.156</b>
Resultado de equivalência patrimonial	2.402	3.064	<b>5.466</b>
Total dos investimentos avaliados por equivalência patrimonial	<u>42.846</u>	<u>3.776</u>	<u><b>46.622</b></u>
Outros investimentos			<b>26</b>
Total de investimentos			<u><u><b>46.648</b></u></u>
	2017		
	Flex Cobrança	Te Atende	Total
<b>Movimentação dos investimentos</b>			
Total do investimento no início do período	45.376	4.157	<b>49.533</b>
Resultado de equivalência patrimonial	(1.735)	-	<b>(1.735)</b>
Incorporação acervo líquido (Nota 1.2)	1.585	(4.157)	<b>(2.572)</b>
Transferências para ativo intangível – incorporação			
Ágio	(32.214)	-	<b>(32.214)</b>
Valor justo dos ativos intangíveis, líquidos de impostos diferidos	(13.012)	-	<b>(13.012)</b>
Outros investimentos			<b>28</b>
Total de investimentos			<u><u><b>28</b></u></u>

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. Imobilizado

O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado periodicamente, sendo que em 30 de setembro de 2017 a Administração da Companhia avalia que não há indicadores que resultem na necessidade de constituição de provisão para redução ao valor recuperável de ativos.

	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos de processamento de dados	Benfeitorias propriedade de terceiros	Imobilizado em andamento	Outros	Total
Taxa de depreciação - %	10%	10%	20%	14%	-	20%	
Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2015	3.696	1.632	7.116	22.407	254	-	35.105
Adições	1.065	976	4.900	4.605	107	83	11.736
Baixas	-	-	-	-	(65)	-	(65)
Depreciação	(261)	(192)	(1.148)	(3.578)	-	(10)	(5.189)
Saldo contábil líquido em 30 de setembro de 2016	4.500	2.416	10.868	23.434	296	73	41.587
Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2016	4.763	2.678	10.701	24.163	309	69	42.683
Adições decorrentes de incorporação (Nota 1.2)	<b>1.465</b>	<b>1.530</b>	<b>2.893</b>	<b>8.120</b>	-	-	<b>14.008</b>
Adições	<b>1.590</b>	<b>963</b>	<b>5.334</b>	<b>7.203</b>	<b>10</b>	-	<b>15.100</b>
Baixas	-	-	-	-	(172)	-	(172)
Depreciação	(189)	(210)	(4.800)	(5.516)	-	(12)	(10.727)
<b>Saldo contábil líquido em 30 de setembro de 2017</b>	<b>7.629</b>	<b>4.961</b>	<b>14.128</b>	<b>33.970</b>	<b>147</b>	<b>57</b>	<b>60.892</b>
Custo histórico	10.773	6.547	31.314	59.203	147	84	108.068
Depreciação acumulada	(3.144)	(1.586)	(17.186)	(25.233)	-	(27)	(47.176)

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. Imobilizado--Continuação

O saldo de imobilizado em andamento em 30 de setembro de 2017 refere-se substancialmente aos gastos incorridos na aquisição de máquinas, outros ativos (cotas de consórcio), que serão concluídos entre 2017 e 2019.

Em 30 de setembro de 2017, a Companhia possui os seguintes saldos de ativos totalmente depreciados que permanecem em uso:

	<u>Controladora</u> <u>30/09/2017</u>
Equipamentos de informática	7.808
Benfeitorias em propriedades de terceiros	359
	<u>8.167</u>

### 13. Intangível

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>
	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Ágio na aquisição de controladas	32.214	-	32.214
Carteira de clientes	24.056	-	24.056
Marca	8.591	-	8.591
Amortização mais valia	(16.323)	-	(11.598)
Softwares	14.232	8.634	10.155
Amortização acumulada	(4.087)	(1.872)	(2.304)
	<u>58.683</u>	<u>6.762</u>	<u>61.114</u>

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 13. Intangível--Continuação

#### Movimentação

	<u>Softwares</u>	<u>Ágio</u>	<u>Carteira de clientes</u>	<u>Marca</u>	<u>Total</u>
Taxa de amortização (%)	20%		14%	50%	
Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2015	2.518	-	-	-	2.518
Adições	3.832	-	-	-	3.832
Amortização	(573)	-	-	-	(573)
Saldo contábil líquido em 30 de setembro de 2016	<u>5.777</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.777</u>
Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2016	6.762				6.762
Incorporação de controladas (Nota 1.2)	<b>1.015</b>	-	<b>18.328</b>	<b>1.432</b>	<b>20.775</b>
Transferência de investimentos	-	<b>32.214</b>	-	-	<b>32.214</b>
Adições	<b>4.102</b>	-	-	-	<b>4.102</b>
Amortização	<b>(1.734)</b>	-	<b>(2.004)</b>	<b>(1.432)</b>	<b>(5.170)</b>
Saldo contábil líquido em 30 de setembro de 2017	<u><b>10.145</b></u>	<u><b>32.214</b></u>	<u><b>16.324</b></u>	<u>-</u>	<u><b>58.683</b></u>
Custo histórico	14.232	32.214	24.056	8.591	79.093
Amortização acumulada	(4.087)	-	(7.732)	(8.591)	(20.410)

#### Teste de ágio para verificação de impairment

O ágio é alocado às Unidades Geradoras de Caixa (UGCs), identificadas de acordo com o segmento operacional. Conforme apurado na combinação de negócios, o ágio oriundo da aquisição de controladas foi integralmente atribuído ao segmento de Cobrança.

O valor recuperável de uma UGC é determinado com base em cálculos do valor em uso. Esses cálculos usam projeções de fluxo de caixa, antes do imposto de renda e da contribuição social, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela administração para um período de cinco anos. Os valores referentes aos fluxos de caixa posteriores ao período de cinco anos foram extrapolados com base nas taxas de crescimento estimadas apresentadas a seguir. A taxa de crescimento não excede a taxa de crescimento média de longo prazo do setor no qual a UGC atua.

Os resultados apurados na avaliação de 31 de dezembro de 2016 indicam que não houve apuração de perda por impairment a ser reconhecida no exercício, tendo em vista que o valor líquido do fluxo de caixa apurado foi superior ao valor residual desses ativos. A avaliação é realizada anualmente no último trimestre de cada exercício, sendo que na preparação dessas demonstrações financeiras intermediárias, a Companhia avaliou a existência de fatores que pudessem impactar o valor recuperável do ágio e não constatou indicativos desta situação.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 14. Fornecedores

	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	31/12/2016	31/12/2016
Fornecedores materiais e serviços	10.149	6.340	7.773
Fornecedores telefonia	3.134	3.532	3.556
	<b>13.283</b>	<b>9.872</b>	<b>11.329</b>

### 15. Empréstimos e financiamentos

Os termos e condições dos empréstimos em aberto foram os seguintes:

Modalidade	Encargos	Vencimento	Controladora		Consolidado
			30/09/2017	31/12/2016	31/12/2016
<b>Em moeda nacional</b>					
Arrendamento equipamentos	1,46% a.m., CDI + 0,34%am	2020	6.219	4.537	4.647
Finame	61% do CDI, 0,68% a.m.	2021	1.379	1.679	2.825
Capital de giro	1,44% a.m., CDI + 0,32% a.m.	2020	44.664	14.605	14.604
Conta garantida	1,62% a.m., CDI + 0,50% a.m.	2017	13.560	21.442	21.442
Outras obrigações	1,00% a.m.	2017	95	180	180
Total moeda nacional			<b>65.917</b>	42.443	43.698
<b>Em moeda estrangeira</b>					
Capital de giro	Libor + 3,8% a.a.	2020	32.661	44.169	44.169
Total moeda estrangeira			<b>32.661</b>	44.169	44.169
Total			<b>98.578</b>	86.612	87.867
Circulante			<b>51.701</b>	46.866	47.897
Não circulante			<b>46.877</b>	39.746	39.970

A Companhia contratou swaps cambiais (instrumentos financeiros derivativos) para mitigar o risco cambial existente sobre os contratos em moeda estrangeira, assumindo como contrapartida a variação do CDI, conforme descrito na Nota 4.1 (c).

Os valores tomados em conta garantida foram utilizados no pagamento de fornecedores, dívidas de financiamento bancário e salários no início do mês.

Apresentamos a seguir o cronograma de vencimentos dos empréstimos e financiamentos:

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 15. Empréstimos e financiamentos--Continuação

	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	31/12/2016	31/12/2016
Até 1 ano	<b>51.701</b>	46.866	47.897
Entre 1 e 3 anos	<b>46.877</b>	39.746	39.970
	<b>98.578</b>	86.612	87.867

Os valores contábeis dos empréstimos são denominados nas seguintes moedas:

	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	31/12/2016	31/12/2016
Reais	<b>65.917</b>	42.443	43.698
Dólares americanos	<b>32.661</b>	44.169	44.169
	<b>98.578</b>	86.612	87.867

Os empréstimos em dólares americanos foram tomados na modalidade de “Capital de giro”.

#### Movimentação de saldo

A movimentação dos saldos de empréstimos está apresentada abaixo:

	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2016
Saldo inicial em 1º de janeiro	<b>86.612</b>	66.112	69.620
Adições	<b>102.386</b>	54.284	55.823
Incorporação (Nota 1.2)	<b>1.082</b>	-	-
Juros incorridos	<b>5.735</b>	6.023	7.168
Juros pagos	<b>(5.735)</b>	(5.459)	(5.459)
Amortizações	<b>(91.502)</b>	(45.493)	(50.014)
Saldo final em 30 de setembro	<b>98.578</b>	75.467	77.138

#### Cláusulas restritivas

A Companhia apresenta um único contrato de capital de giro com cláusulas restritivas (“covenants”) que incluem a manutenção de índices mínimos de cobertura da dívida e coeficiente de endividamento, das quais destacamos:

- Dívida Líquida ajustada (incluso o passivo tributário) / EBITDA em 2017 < 2X;
- EBITDA/ Despesa financeira ajustada > 1,5 em todos os períodos;
- Liquidez corrente > 1x em todos os períodos.

As medições de covenants são feitas anualmente e em 31 de dezembro de 2016 a Companhia estava em conformidade com as referidas cláusulas.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 15. Empréstimos e financiamentos--Continuação

#### Garantias

Os contratos de arrendamentos possuem garantias através de alienação fiduciária dos bens em escopo nos contratos de arrendamento mercantil. Para os contratos de Finame, a garantia ocorre em forma de alienação fiduciária dos bens objetos do contrato e avais. Para os empréstimos de capital de giro e contas garantidas, as garantias são direitos creditórios.

Abaixo destacamos os ativos dados em garantia a essas operações:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>
	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	<b>400</b>	4.000	4.000
Contas a receber	<b>21.650</b>	12.000	12.000
Não circulante			
Equipamentos de informática	<b>6.219</b>	5.257	5.257
Total de ativos dados como garantia	<b>28.269</b>	21.257	21.257

#### Instrumentos financeiros derivativos – contrato de câmbio a termo

A Companhia contratou empréstimos em moeda estrangeira no exercício de 2016 e realizou swaps cambiais para mitigar o risco cambial existente sobre esses contratos, assumindo como contrapartida a variação do CDI.

Os valores de referência (nacional) dos contratos de câmbio a termo, em aberto em 30 de setembro de 2017, totalizam R\$ 31.397 (2016 – R\$ 38.088).

Os saldos dos instrumentos financeiros derivativos dessas operações estão apresentados a seguir:

<b>Modalidade</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>
	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Ativo circulante	<b>5.572</b>	7.460	7.460
Passivo circulante	<b>(762)</b>	-	-
Exposição líquida	<b>4.810</b>	7.460	7.460

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Obrigações trabalhistas

	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	31/12/2016	31/12/2016
Salários e honorários	15.366	9.536	12.138
Encargos sociais	3.360	4.378	7.869
Provisão de férias e 13º salário	34.251	14.942	21.715
	<b>52.977</b>	<b>28.856</b>	<b>41.722</b>

### 17. Obrigações fiscais

#### Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	31/12/2016	31/12/2016
PIS e COFINS a recolher	1.646	3.551	4.888
ISS a recolher	4.640	1.121	3.405
INSS a recolher	1.040	2.326	2.624
Outras retenções na fonte	-	46	66
Parcelamento de PIS e COFINS – Flex Contact	580	1.729	1.729
Parcelamento de PIS e COFINS – Flex Cobrança	-	-	795
Parcelamento de ISS	8.056	-	8.344
	<b>15.962</b>	<b>8.773</b>	<b>21.851</b>
Circulante	9.194	7.252	12.839
Não circulante	6.768	1.521	9.012

#### Imposto de renda e contribuição social a recolher

	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	31/12/2016	31/12/2016
Imposto de renda e contribuição social	1.051	-	103
IRRF a recolher	1.569	992	1.536
Parcelamento de IRPJ CSLL	8.022	-	7.222
	<b>10.642</b>	<b>992</b>	<b>8.861</b>
<b>Circulante</b>	<b>3.367</b>	<b>992</b>	<b>2.725</b>
<b>Não circulante</b>	<b>7.275</b>	<b>-</b>	<b>6.136</b>

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 17. Obrigações fiscais--Continuação

#### Imposto de renda e contribuição social diferidos

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>
	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Créditos fiscais diferidos			
Prejuízos fiscais de imposto de renda e base negativa de contribuição social acumulado no período	-	390	434
Amortização de carteira de clientes e marca	<b>3.308</b>	-	-
Diferenças temporárias			
Provisão para contingências	<b>128</b>	58	128
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<b>130</b>	53	-
Ativo diferido total	<b>3.566</b>	501	562
Débitos fiscais diferidos			
Amortização da carteira de clientes e marca	-	-	(7.157)
Amortização fiscal do ágio	<b>(501)</b>	-	-
Passivo diferido total	<b>(501)</b>	-	(7.157)
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativo/(passivo)	<b>3.065</b>	501	(6.595)

A seguir demonstramos a reconciliação da movimentação do ativo fiscal diferido:

	<b>Controladora</b>
	<b>2017</b>
Saldo no início do período	501
Imposto diferido incorporado de controlada	(6.659)
Imposto diferido reconhecido no resultado	9.223
Saldo no final do período	<b>3.065</b>

Os estudos e projeções efetuados pela Administração da Companhia indicam a geração de resultados positivos futuros, em montante que possibilita a compensação futura dos créditos tributários nos próximos cinco anos.

#### Parcelamento de PIS e COFINS

A Companhia aderiu ao Programa Especial de Regularização Tributária - Refis nos termos da Lei nº 12.996/2014 no dia 21/08/2014. O valor total da dívida parcelada foi de R\$ 2.452.

O saldo devedor destes parcelamentos é atualizado mensalmente pela Taxa Selic. Em 30 de setembro de 2017, o saldo a pagar referente a este parcelamento totaliza R\$ 580 (2016 – R\$ 1.729).

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 17. Obrigações fiscais--Continuação

#### Parcelamento de PIS e COFINS--Continuação

Em 30 de setembro de 2017 há 87 parcelas em aberto, com valor estimado em R\$ 28, sendo amortizado do saldo devedor o montante de R\$ 19.

#### Parcelamento de ISS

A controlada Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda., incorporada no primeiro trimestre, aderiu aos Programas de Parcelamento Incentivado - PPI e Parcelamento Administrativo de Débitos Tributários – PAT junto à Prefeitura de São Paulo, nos termos a seguir:

<b>Programas de Parcelamento Incentivado - PPI</b>					
	<b>Data adesão</b>	<b>Parcelas</b>	<b>Parcelas em aberto</b>	<b>Dívida parcelada</b>	<b>Saldo em 30/09/2017</b>
Parcelamento nº 2737377-0	25/11/2015	120	98	2.644	<b>2.729</b>
Parcelamento nº 2515021-9	29/04/2015	30	1	132	<b>23</b>
Parcelamento nº 2275089-4	20/01/2015	120	88	3.648	<b>3.759</b>
				6.424	<b>6.511</b>

  

<b>Parcelamento Administrativo de Débitos Tributários - PAT</b>					
	<b>Data adesão</b>	<b>Parcelas</b>	<b>Parcelas em aberto</b>	<b>Dívida parcelada</b>	<b>Saldo em 30/09/2017</b>
Parcelamento nº 2572835-0	15/08/2015	60	28	796	<b>612</b>
Parcelamento nº 2470680-9	16/03/2015	60	24	183	<b>132</b>
Parcelamento nº 2470556-0	16/03/2015	60	24	2.843	<b>801</b>
				3.822	<b>1.545</b>
				10.246	<b>8.056</b>

O saldo devedor destes parcelamentos é atualizado mensalmente pela Taxa Selic.

#### Parcelamento de IRPJ e CSLL

A controlada Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda. aderiu ao Programa Especial de Regularização Tributária - Refis nos termos da Lei nº 12.996/2014. O valor total da dívida consolidada apresentada em 21/08/2014 foi de R\$ 7.918, sendo amortizado antecipadamente o montante de R\$ 791, nos termos da adesão. Dessa forma, o saldo líquido da dívida no momento da adesão é de R\$ 7.127.

O saldo devedor destes parcelamentos é atualizado mensalmente pela Taxa Selic.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 17. Obrigações fiscais--Continuação

#### Parcelamento de IRPJ e CSLL--Continuação

Abaixo está apresentado o saldo devedor, por tributo:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>
	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Parcelamento de IRPJ e CSLL	<b>8.022</b>	-	7.222

Em 30 de setembro de 2017 há 117 parcelas em aberto, com valor estimado em R\$ 78, sendo amortizado do saldo devedor o montante de R\$ 60.

#### Cronograma de vencimentos

A seguir apresentamos o cronograma de vencimentos dos parcelamentos de tributos:

	<b>Em 30 de setembro de 2017</b>				<b>Total</b>
	<b>Menos de um ano</b>	<b>Entre um e três anos</b>	<b>Entre três e cinco anos</b>	<b>Acima de cinco anos</b>	
Controladora	2.975	4.695	4.740	4.248	<b>16.658</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2016</b>					
	<b>Menos de um ano</b>	<b>Entre um e três anos</b>	<b>Entre três e cinco anos</b>	<b>Acima de cinco anos</b>	<b>Total</b>
Controladora	208	1.521	-	-	<b>1.729</b>
Consolidado	2.941	8.094	2.785	4.270	<b>18.090</b>

### 18. Provisões para riscos trabalhistas e depósitos judiciais

A Companhia está envolvida em processos judiciais e administrativos oriundos do curso normal de seus negócios, que incluem processos trabalhistas.

A Companhia classifica os riscos de perda nos processos legais como “prováveis”, “possíveis” ou “remotas”. Provisões são reconhecidas para todos os processos judiciais que representam perdas prováveis (obrigação presente como resultado de eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e o valor tiver sido estimado com segurança). Conforme opinião dos consultores internos e externos da Companhia, a probabilidade de perda é avaliada com base na evidência disponível. A Companhia acredita que estas provisões estão reconhecidas adequadamente nas demonstrações financeiras, conforme apresentado no quadro a seguir:

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 18. Provisões para riscos trabalhistas e depósitos judiciais--Continuação

Descrição	Controladora		Consolidado
	30/09/2017	31/12/2016	31/12/2016
Provisão para riscos trabalhistas	376	170	376
Depósitos judiciais	(1.378)	(646)	(835)
Risco líquido	(1.002)	(476)	(459)

Os depósitos judiciais representam ativos restritos da Companhia e estão relacionados a quantias depositadas e mantidas em juízo até a solução dos litígios aos quais estão relacionados. A Companhia é parte de reclamações trabalhistas movidas por ex-profissionais, cujos pedidos se constituem, essencialmente, em pagamentos de horas extras, reversão do pedido de demissão/demissão indireta e danos morais.

A movimentação da provisão para riscos trabalhistas está apresentada no quadro abaixo:

Movimentação da provisão para demandas judiciais	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2015	37	425
Reversões	-	(7)
Saldo em 30 de setembro de 2016	37	418
Saldo em 31 de dezembro de 2016	170	376
Adições oriundas da incorporação (Nota 1.2)	206	-
Saldo em 30 de setembro de 2017	376	376

A Companhia possui contingências de natureza trabalhista, e cível cuja expectativa de perda avaliada pelos assessores jurídicos está classificada como possível e, portanto nenhuma provisão foi constituída. Em 30 de setembro de 2017 a Companhia possuía o montante de R\$ 567 (R\$ 1.385 em 31 de dezembro de 2016) referentes a passivos contingentes com risco de perda classificada pelos assessores jurídicos como possível, de natureza trabalhista.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 19. Patrimônio líquido

#### 19.1. Capital social

Em 30 de setembro de 2017, o capital social é de R\$ 65.000, totalmente subscrito e integralizado, representado por ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, conforme demonstradas na tabela a seguir:

	<u>Quantidade de ações</u>	<u>Capital</u>	<u>Total</u>
Em 1º de janeiro de 2015	2.694	35.000	35.000
Ações emitidas	253	12.000	12.000
Em 31 de dezembro de 2015	2.947	47.000	47.000
Ações emitidas	194	12.000	12.000
Em 31 de dezembro de 2016	3.141	59.000	59.000
Ações emitidas	107	6.000	6.000
Em 30 de setembro de 2017	<u>3.248</u>	<u>65.000</u>	<u>65.000</u>

Abaixo segue composição acionária em 30 de setembro de 2017:

	<u>Quantidade de ações</u>	<u>% de participação</u>
Via BC Participações Ltda.	1.894	58,31%
Stratus SCP Brasil Fundo de Investimento em Participações	1.354	41,69%
	<u>3.248</u>	<u>100,00%</u>

Na Assembleia Geral Extraordinária, realizada no dia 31 de agosto de 2017, foi aprovado aumento do capital social no valor de R\$ 6.000, subscrito e integralizado pelo acionista Stratus SCP Brasil Fundo de Investimento em Participações, com a emissão de 107.066 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

Através de Ata da Assembleia Geral Extraordinária, de 25 de novembro de 2016, foi aprovado aumento do capital social no valor de R\$ 12.000, subscrito e integralizado pelo acionista Stratus SCP Brasil Fundo de Investimento em Participações, com a emissão de 194.098 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

Conforme o Estatuto Social, o capital social autorizado da Companhia é de R\$ 65.000.

## **Flex Gestão de Relacionamento S.A.**

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **19. Patrimônio líquido--Continuação**

#### **19.2. Reservas**

##### Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente com a destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo ou aumentar o capital social.

##### Reserva de lucros

A reserva de retenção de lucros é formada pelo saldo remanescente das movimentações patrimoniais, e será deliberada em assembleia geral ordinária as suas futuras destinações.

#### **19.3. Ajustes de avaliação patrimonial**

A aquisição da participação de não controladores em controladas (Nota 11) resultou no reconhecimento de ajustes de avaliação patrimonial nos montantes de R\$ 2.133, referente a diferença entre o valor da contraprestação negociada e os ativos líquidos da Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda.

#### **19.4. Dividendos**

Em 25 de abril de 2017, foi aprovada na Assembleia Geral Ordinária dos Acionistas da Companhia a proposta de destinação do lucro líquido do exercício social findo em 31 de dezembro de 2016, contemplando a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios no montante de R\$1.862. Esses valores foram quitados durante o primeiro semestre de 2017.

Estas demonstrações financeiras refletem apenas os dividendos mínimos obrigatórios, dispostos no Estatuto Social da Companhia, de 25% do lucro líquido ajustado da Companhia. A provisão relacionada a qualquer valor acima do mínimo obrigatório será constituída na data em que for aprovada pelos acionistas.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 20. Receita operacional

Abaixo apresentamos a conciliação entre a receita bruta e a receita líquida apresentada na demonstração de resultado dos períodos de nove e três meses findos em 30 de setembro de 2017 e 2016:

	Controladora		Consolidado	
	Período findo em 30/09/2017	Período findo em 30/09/2016	Período findo em 30/09/2017	Período findo em 30/09/2016 (reapresentado) (Nota 3.1)
Receita bruta	<b>399.767</b>	227.759	<b>430.343</b>	404.424
Impostos sobre vendas	<b>(34.304)</b>	(19.883)	<b>(36.734)</b>	(34.707)
Receita operacional líquida	<b><u>365.463</u></b>	<u>207.876</u>	<b><u>393.609</u></b>	<u>369.717</u>

	Controladora		Consolidado
	Trimestre findo em 30/09/2017	Trimestre findo em 30/09/2016	Trimestre findo em 30/09/2016
Receita bruta	<b>149.138</b>	79.485	140.120
Impostos sobre vendas	<b>(13.233)</b>	(6.858)	(12.056)
Receita operacional líquida	<b><u>135.905</u></b>	<u>72.627</u>	<u>128.064</u>

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 21. Custos e despesas por natureza e função

	Controladora		Consolidado	
	Período findo em 30/09/2017	Período findo em 30/09/2016	Período findo em 30/09/2017	Período findo em 30/09/2016 Reapresentado (Nota 3.1)
Despesas com pessoal	(249.816)	(147.540)	(267.424)	(246.339)
Depreciação e amortização	(15.897)	(5.762)	(17.847)	(13.960)
Material de consumo	(10.428)	(5.657)	(10.841)	(15.436)
Serviços de terceiros	(52.000)	(25.574)	(56.985)	(48.737)
Outros gastos de operação	(20.927)	(13.474)	(26.035)	(24.524)
<b>Total dos custos, despesas com vendas e administrativas</b>	<b>(349.068)</b>	<b>(198.007)</b>	<b>(379.132)</b>	<b>(348.996)</b>
Custos dos serviços prestados	(249.504)	(141.884)	(273.591)	(261.616)
Despesas com vendas	(1.435)	(881)	(1.435)	(917)
Despesas administrativas e gerais	(94.477)	(55.242)	(100.456)	(86.463)
Outras despesas e receitas	(3.652)	-	(3.650)	-
<b>Total</b>	<b>(349.068)</b>	<b>(198.007)</b>	<b>(379.132)</b>	<b>(348.996)</b>

	Controladora		Consolidado
	Trimestre findo em 30/09/2017	Trimestre findo em 30/09/2016	Trimestre findo em 30/09/2016
Despesas com pessoal	(91.049)	(48.270)	(84.046)
Depreciação e amortização	(4.505)	(2.172)	(5.917)
Material de consumo	(4.112)	(1.909)	(8.570)
Serviços de terceiros	(20.206)	(6.760)	(7.264)
Outros receitas (gastos) de operação	(7.481)	(5.845)	(13.205)
<b>Total dos custos, despesas com vendas e administrativas</b>	<b>(127.353)</b>	<b>(64.956)</b>	<b>(119.002)</b>
Custos dos serviços prestados	(92.190)	(44.528)	(86.598)
Despesas com vendas	(745)	(415)	(406)
Despesas administrativas e gerais	(32.257)	(20.013)	(31.998)
Outras despesas e receitas	(2.161)	-	-
<b>Total</b>	<b>(127.353)</b>	<b>(64.956)</b>	<b>(119.002)</b>

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 22. Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos	(11.947)	(7.656)	(12.187)	(8.793)
Varição cambial passiva	6	-	6	-
Despesas bancárias/IOF	(1.446)	(573)	(1.463)	(968)
Multas	(1)	-	(1)	-
Descontos concedidos	(488)	(168)	(488)	(203)
	<b>(13.876)</b>	<b>(8.397)</b>	<b>(14.133)</b>	<b>(9.964)</b>
Receitas financeiras				
Varição cambial ativa	-	-	-	-
Juros sobre aplicações financeiras	858	1.084	858	1.093
Descontos obtidos	213	-	216	-
Outras	1	4	1	32
	<b>1.072</b>	<b>1.088</b>	<b>1.075</b>	<b>1.125</b>
Resultado financeiro líquido	<b>(12.804)</b>	<b>(7.309)</b>	<b>(13.058)</b>	<b>(8.839)</b>

	Controladora		Consolidado
	Trimestre findo em 30/09/2017	Trimestre findo em 30/09/2016	Trimestre findo em 30/09/2016
Despesas financeiras			
Juros sobre empréstimos	(5.789)	(3.017)	(3.367)
Varição cambial passiva	905	-	-
Despesas bancárias/IOF	(328)	(235)	(482)
Multas	-	-	-
Descontos concedidos	(237)	(25)	82
	<b>(5.449)</b>	<b>(3.277)</b>	<b>(3.767)</b>
Receitas financeiras			
Varição cambial ativa	(276)	-	-
Juros sobre aplicações financeiras	426	274	277
Descontos obtidos	154	-	-
Outras	-	4	30
	<b>304</b>	<b>278</b>	<b>307</b>
Resultado financeiro líquido	<b>(5.145)</b>	<b>(2.999)</b>	<b>(3.460)</b>

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 23. Imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	(reapresentado) (Nota 3.1)		(reapresentado) (Nota 3.1)	
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	<b>1.856</b>	8.026	<b>1.419</b>	11.882
Alíquota fiscal combinada - %	<b>34</b>	34	<b>34</b>	34
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	<b>(631)</b>	(2.729)	<b>(482)</b>	(4.040)
Exclusões permanentes				
Equivalência patrimonial	<b>(590)</b>	1.859	-	-
Outros	<b>(126)</b>	(277)	<b>(428)</b>	(159)
Constituição de diferido sobre intangíveis após a incorporação	<b>3.122</b>	-	<b>3.122</b>	-
Amortização fiscal do ágio	<b>(501)</b>		<b>(501)</b>	
Reversão de diferido passivo após a incorporação	<b>6.719</b>	-	<b>6.719</b>	-
<b>Efeito dos impostos no resultado</b>	<b>7.993</b>	(1.147)	<b>8.430</b>	(4.199)
Corrente	<b>(1.232)</b>	(1.391)	<b>(1.232)</b>	(4.245)
Diferido	<b>9.225</b>	244	<b>9.662</b>	46
Alíquota efetiva - %	<b>430,5</b>	14,3	<b>594</b>	35,3

	Controladora		Consolidado
	Trimestre findo em 30/09/2017	Trimestre findo em 30/09/2016	Trimestre findo em 30/09/2016
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	<b>3.407</b>	5.290	5.602
Alíquota fiscal combinada - %	<b>34</b>	34	34
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	<b>(1.158)</b>	(1.799)	(1.905)
Exclusões permanentes			
Equivalência patrimonial	-	210	-
Amortização fiscal do ágio	<b>(501)</b>	-	-
Outros	<b>(442)</b>	(35)	66
<b>Efeito dos impostos no resultado</b>	<b>(2.101)</b>	(1.624)	(1.839)
Corrente	<b>(634)</b>	(1.221)	(1.731)
Diferido	<b>(1.467)</b>	(403)	(108)
Alíquota efetiva - %	<b>61,7</b>	30,7	32,8

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 24. Lucro por ação

O lucro por ação básico foi calculado com base no resultado atribuível aos acionistas controladores da Companhia no período findo em 30 de setembro de 2017 e a respectiva quantidade média de ações ordinárias em circulação, comparativamente com o mesmo período de 2016 conforme quadro abaixo:

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
		<b>Reapresentado (Nota 3.1)</b>
Lucro atribuível aos acionais da Companhia	<b>9.849</b>	6.879
Média ponderada da quantidade de ações (em milhares)	<u>3.165</u>	<u>2.947</u>
Resultado básico por ação em R\$	<u><b>3,11</b></u>	<u>2,33</u>
	Trimestre findo em 30/09/2017	Trimestre findo em 30/09/2016
Lucro atribuível aos acionais da Companhia	<b>1.306</b>	3.666
Média ponderada da quantidade de ações (em milhares)	<u>3.212</u>	<u>2.947</u>
Resultado básico por ação em R\$	<u><b>0,41</b></u>	<u>1,24</u>

Não há fatores de diluição a serem considerados no cálculo do resultado por ação.

### 25. Coberturas de seguros

A Companhia possui um programa de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitá-los, contratando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas foram contratadas por montantes considerados suficientes pela administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 30 de setembro de 2017, a cobertura de seguros era de R\$ 85.000 (R\$ 82.000 em 31 de dezembro de 2016) para danos materiais e responsabilidade civil.

## Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 26. Transações que não afetaram o caixa

Os saldos que não impactaram caixa no período findo em 30 de setembro de 2017 estão abaixo apresentados e são oriundos das incorporações de controladas realizadas no primeiro trimestre, conforme Nota 1.2:

	<u>30/09/2017</u>
Caixa e equivalentes de caixa	1.608
Contas a receber de clientes	51.719
Impostos a recuperar	155
Outras contas a receber	3.798
Depósitos judiciais	259
Imobilizado	14.008
Intangível	1.015
Fornecedores	(12.319)
Empréstimos e financiamentos	(1.082)
Obrigações trabalhistas	(11.018)
Partes relacionadas	(25.265)
Obrigações tributárias	(19.398)
Outras contas a pagar	(702)
Provisões para contingências	(206)
Acervo líquido	<u><u>2.572</u></u>

### 27. Saldos e transações com partes relacionadas

As seguintes transações foram conduzidas com partes relacionadas:

#### Saldos decorrentes da emissão de notas de reembolso

	<u>Controladora</u>	
	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Controladora e Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda.	-	4.401
Controladora e Te Atende.com Ltda.	-	1.733
	<u>-</u>	<u>6.134</u>

Os saldos referentes às notas de reembolso referem-se a reembolso de despesas incorridas pela Controladora em atendimento à sua controlada Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda.

## Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações--Continuação  
financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2017  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Saldos e transações com partes relacionadas--Continuação

#### Saldos decorrentes de empréstimos para partes relacionadas

	Controladora	
	30/09/2017	31/12/2016
Mútuo entre Controladora e Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda.	-	15.465
	-	15.465

Os contratos de mútuos possuem vencimento em 36 meses e não possuem juros.

#### Remuneração do pessoal-chave da administração

O pessoal-chave da administração corresponde à Diretoria Executiva da Companhia. A remuneração paga ao pessoal-chave da administração, por seus serviços, está apresentada a seguir:

	30/09/2017	30/09/2016
Salários e outros benefícios de curto prazo a administração	3.229	3.529

### 28. Eventos subsequentes

#### Aquisição de investimentos

Em 02 de outubro de 2017 a Companhia celebrou o contrato de compra e venda de quotas e outras ações da Primius Technology Serviços em Informática Ltda. e realizou a aquisição integral das quotas desta sociedade, pelo montante de R\$ 1.498. Com esta aquisição, a Companhia espera acessar a clientes de outros segmentos atualmente não explorados pela Companhia. A aquisição representará acréscimo de 70 posições de atendimento, representando aumento de aproximadamente 1% nas posições atuais de atendimento da Companhia.