



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

RS 7.007 mil foi pago durante o exercício de 2018 e o montante de RS 855 foi pago no exercício de 2019.

Perspectivas e Planos de Administração
Nos últimos anos houve uma ascensão quantitativa e qualitativa considerável dos esforços de marketing, mesmo utilizando uma verba mais enxuta por conta da adequação ao mercado e a todas as variáveis socioeconômicas. Esse resultado foi conquistado por meio de um planejamento estratégico bem construído, sempre pautado na capilaridade de ações promocionais e de marca, sem deixar de lado o compromisso com a ética e com as novas exigências, como o Novo Marco Regulatório da capitalização, instituído pela Circular SUSEP nº 569/2018.

Um dos principais responsáveis por tal ascensão com certeza foi o rejuvenescimento da marca, não só com a modernização do produto e a grande evolução nos formatos de premiações, mas principalmente na segmentação das novas mídias a um público cada vez mais jovem, sem deixar de valorizar o público fiel. Por meio de pesquisas detectamos que, por investir na contratação de artistas que conversam com o público jovem, passamos a ser reconhecidos como uma marca que está antenada, que se preocupa com as novas gerações, atraindo uma faixa etária jamais trabalhada em planejamentos estratégicos de gestões anteriores.

O Facebook é uma das plataformas que mais evidenciam as novas experiências com outros públicos, especialmente o adolescente, que passou a frequentar e a interagir constantemente com os conteúdos publicados. Dentro do planejamento de investimentos em redes sociais agregamos também a presença no Twitter, YouTube e Instagram, cada um com uma funcionalidade específica atrelada a uma estratégia, como por exemplo, usando o Instagram com o perfil do "Porquinho da Sorte", mostrando o seu dia a dia com a marca e criando um canal direto de interação com os nossos seguidores. Isso foi um marco na história da Tele Sena, que tradicionalmente focava apenas em um público específico.

Outro fator importante para o sucesso da marca foi manter a estratégia de continuar no ambiente digital de forma massiva. Não só por meio de ações em Social Media, mas também no relacionamento com os nossos consumidores e fãs da marca. Tirar dúvidas de clientes e informar sobre os *features* do produto não foram efetivos apenas para cumprir o nosso papel como marca, mas também serviram como um pós-venda, capaz de gerar fidelização e discursos propositivos em relação ao produto/marca. Por várias vezes alguns clientes e fãs se expressaram espontaneamente por meio das redes sociais, dando depoimentos positivos sobre premiações, e até mesmo atuando como *Brand Lovers*, defendendo a Tele Sena de eventuais críticas. Isso é um termômetro que mostra o quão efetivo está sendo esse investimento na manutenção das ações em Social Media.

Também para atender às normas exigidas pelo Novo Marco Regulatório passamos a intensificar ainda mais o incentivo ao cadastro de clientes. Aliás, não só informando, mas criando ações com a "Promoção Cadastro Premiada", na qual os clientes podem se cadastrar por meio do site e concorrer a prêmios. Isso mobilizou um grande número de clientes a se cadastrarem. Tanto que após o sucesso das ações em 2018 já está em curso uma nova promoção, igualmente impactante, que com certeza vai potencializar o número de cadastrados.

Outros grandes projetos dentro da plataforma de internet já estão sendo planejados e implementados para que em 2019 possamos alcançar ainda mais adesões. Ao mesmo tempo que podemos manter a fidelização de consumidores antigos ao formato impresso, criamos também estratégias segmentadas a outros públicos, oferecendo outros meios digitais de comercialização do produto. Paralelamente a essas novas tecnologias estamos desenvolvendo um aplicativo para abrigar esse novo formato comercial e que também servirá como um novo canal junto ao público, permitindo a aproximação da marca junto ao consumidor, fornecendo resultados de sorteios e criando uma nova forma de informar sobre novos produtos, premiações e eventuais ações segmentadas por meio de CRM.

Com relação às novas ferramentas dentro das mídias digitais intensificaremos os investimentos em veículos de grande importância estratégica com foco em vendas, como YouTube, Whatsapp, Instagram, entre outros, que recentemente se abriram para o mercado de varejo. Em 2018 já houve uma grande quebra de paradigma em relação os investimentos em mídia, com a disponibilização de verbas para criarmos estratégias via Google, aumentando o número de inserções comerciais no YouTube, usando ferramentas como o Skip e gerando ainda mais impacto na relação do consumidor com a marca. Com relação ao Whatsapp, acompanhamos as tendências de mercado e já introduzimos um canal direto de comunicação com um grupo de consumidores selecionados, que são impactados com conteúdo sobre a marca. Estamos trabalhando para aperfeiçoar essas ferramentas a fim de traduzir todo esse investimento em inovação em resultados efetivos de venda.

Algumas outras ferramentas importantes para a modernização da marca/produto ainda estão em uma fase embrionária, mas podemos ressaltar que a área de marketing e comercial estão trabalhando de forma sinérgica em inovações, como por exemplo, usando a gamificação para gerar uma maior interação de clientes com o produto, além de impulsionar a fidelização por meio de *cash back*, que hoje já é *case* de sucesso dentro das estratégias de grandes marcas. E também a inteligência artificial nas ações de pós-venda, *see 2.0*, Projeto *Chatbot* entre outros.

O Marketing da Tele Sena realmente se orgulha dos avanços conquistados em termos de produto/marca e está com 100% de foco nas ações 360° de comunicação, produto e relacionamento com o consumidor. Entendemos que são três pilares essenciais para conquistarmos nossos objetivos neste ano promissor de recuperação da economia.

Outras Informações
Em conformidade com o disposto na Circular SUSEP nº 517, de 30 de julho de 2015 e suas alterações, a Empresa declara que não houve nenhum acordo de acionistas ou qualquer alteração do controle acionário direto ou indireto.

Agradecimentos
Registramos nossos agradecimentos a todos que contribuíram para o sucesso da Empresa, com destaque para nossos clientes, operadores logísticos, fornecedores, prestadores de serviços, funcionários e demais empresas do Grupo Silvio Santos.

São Paulo, 20 de fevereiro de 2019

A Administração

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS Em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais, exceto lucro líquido por ação)

	Nota	2018	2017
Receita líquida com títulos de capitalização		206.192	229.052
Arrecadação com títulos de capitalização		412.390	461.992
Variação da provisão para resgate		(206.198)	(232.940)
Varição das provisões técnicas	19-a	2.802	(2.706)
Resultado com sorteios	19-b	(25.256)	(31.040)
Custos de aquisição	19-c	(183.522)	(196.454)
Outras receitas e despesas operacionais	19-d	48.016	42.276
Outras receitas operacionais		49.263	43.571
Outras despesas operacionais		(1.247)	(1.295)
Despesas administrativas		(67.577)	(62.750)
Pessoal próprio		(31.423)	(29.409)
Serviços de terceiros		(5.772)	(11.800)
Localização e funcionamento		(13.180)	(6.120)
Publicidade e propaganda		—	(1.972)
Publicações		(153)	(144)
Doações e contribuições		(143)	(109)
Despesas administrativas diversas	19-e	(6.906)	(13.196)
Despesas com tributos	19-f	(12.698)	(12.418)
Resultado financeiro		52.986	65.740
Receitas financeiras	19-g	59.517	78.553
Despesas financeiras	19-h	(6.531)	(12.813)
Resultado patrimonial		2.527	2.868
Receitas com imóveis de renda		2.527	2.868
Resultado operacional		33.470	34.568
Ganhos ou perdas com ativos não correntes	19-i	2.730	12.191
Resultado antes de impostos e participações		36.200	46.759
Imposto de renda	20	(13.988)	(16.526)
Contribuição social	20	(8.353)	(12.992)
Participações sobre o resultado		(1.273)	(1.169)
Lucro líquido do exercício		12.586	16.072
Quantidade de ações		198.602	308.840
Lucro líquido por ação		63,37	52,04

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE Em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

	2018	2017
Lucro líquido do exercício	12.586	16.072
Resultados abrangentes	(257)	(573)
Créditos das operações de capitalização	(386)	(1.042)
Imposto de renda e contribuição social sobre os resultados abrangentes...	129	469
Resultado abrangente total	12.329	15.499

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO Em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

	2018	2017
Atividades operacionais	12.586	16.072
Lucro líquido do exercício	12.586	16.072
Ajustes para:		
Depreciações e amortizações	942	864
Perdas (reversão de perdas) por redução ao valor recuperável dos ativos	(72)	(17)
Perda (ganho) na alienação de imobilizado e intangível	14	(11)
Varição das provisões técnicas	180.107	229.577
Outros ajustes	(257)	(575)
Lucro líquido ajustado	193.320	245.910

Varição das contas patrimoniais

Ativos financeiros	2018	2017
I - Valor justo por meio do resultado	(626)	(4.482)
II - Disponíveis para venda	11.863	(40.536)
III - Mantidos até o vencimento	10.243	(10.086)
Créditos das operações de capitalização	15.284	10.243
Créditos fiscais e previdenciários	14.283	32.657
Depósitos judiciais e fiscais	(1.252)	16.153
Despesas antecipadas	(2.261)	466
Outros ativos	(12.024)	5.539
Fornecedores	(1.734)	155
Impostos e contribuições	8.733	7.486
Outras contas a pagar	128	(2.007)
Débitos de operações com capitalização	279	(1.031)
Depósitos de terceiros	—	(9)
Provisões técnicas - capitalização	(204.568)	(199.338)
Provisões judiciais	3.261	(23.530)
Outros passivos	(744)	1.771
Caixa gerado nas operações	23.942	39.361
Impostos sobre lucros pagos	(12.179)	(6.795)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	11.763	32.566

Atividades de investimento

Recebimento pela venda de ativo permanente:		
Investimentos	—	11
Imobilizado	—	7
Pagamento pela compra de ativo permanente:		
Imobilizado	(740)	(177)
Intangível	(392)	(369)
Caixa líquido (consumido) nas atividades de investimento	(1.125)	(535)

Atividades de financiamento

Distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio	(11.908)	(30.509)
Caixa líquido (consumido) nas atividades de financiamento	(11.908)	(30.509)
(Redução)/Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(1.270)	1.522
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.667	145
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	397	1.667

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

caso haja um direito legal de compensar, e eles se relacionam a imposto de renda e contribuição social, lançados pela mesma autoridade tributária sobre a entidade sujeita à tributação.

k. Provisões judiciais

As contingências ativas e provisões judiciais são avaliadas pela Administração em conjunto com as assessorias jurídicas interna e externa. As contingências ativas somente são reconhecidas quando a sua realização é considerada líquida e certa, já as provisões judiciais são registradas quando a probabilidade de desembolso de caixa é avaliada como sendo provável e se possam mensurar com razoável segurança.

l. Provisões técnicas

São constituídas de acordo com as normas e instruções do CNSP e da SUSEP, a seguir descritas:

- Provisão matemática para capitalização (PMC)** - Refere-se aos compromissos decorrentes de pagamento único, representado, em conformidade com as condições gerais dos respectivos títulos, por 50% do valor de aquisição de títulos de capitalização "Tele Sena", atualizados pela Taxa de Remuneração Básica aplicada às cadernetas de poupança (TR), acrescida de juros equivalente a 0,08% ao mês, com prazo de vencimento de um ano.
- Provisão para sorteios a realizar (PSR)** - Refere-se à provisão para prêmios de sorteios a realizar, discriminados nos títulos de capitalização "Tele Sena" e nos Planos de Incentivo, e definidos segundo nota técnica atuarial de valores variáveis a cada evento.
- Provisão para Resgate (PR)** - Refere-se aos compromissos decorrentes de títulos de capitalização, depois de transcorrido o prazo de vencimento, e ainda não resgatados, atualizados pela Taxa de Remuneração Básica aplicada às cadernetas de poupança (TR).
- Provisão para Sorteios a Pagar (PSP)** - Refere-se aos compromissos decorrentes de prêmios por sorteios já realizados.
- Provisão para Despesas Administrativas (PDA)** - Refere-se aos compromissos necessários para cobrir despesas administrativas dos títulos de capitalização "Tele Sena" e dos Planos de Incentivo, definido segundo metodologia descrita em Nota Técnica Atuarial, classificado como "provisões administrativas".

4. Caixa e equivalentes de caixa

	2018	2017
Caixa	97	94
Bancos	300	1.455
Contratos de opção - Ouro (*)	—	118
	397	1.667

(*) Contratos de opção de ouro são negociados para pagamento de prêmios de sorteios promocionais e são liquidados em curtíssimo prazo. Este ativo financeiro é reconhecido ao valor justo por meio do resultado, tomando-se por base a cotação do grama de ouro na BM&FBOvespa.

BALANÇOS PATRIMONIAIS - Em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2018	2017	Passivo	Nota	2018	2017
Circulante		709.807	736.727	Circulante		624.092	655.334
Disponível	4	397	1.549	Contas a pagar	14	15.511	22.571
Caixa e bancos	4	—	118	Obrigações a pagar		10.516	15.714
Equivalente de caixa	4	—	118	Impostos e encargos sociais a recolher		1.813	2.733
Aplicações	5	666.302	677.539	Encargos trabalhistas		2.674	2.556
Créditos das operações de capitalização	6	28.685	43.897	Impostos e contribuições		290	1.429
Créditos das operações de capitalização		28.685	43.897	Outras contas a pagar		218	139
Títulos e créditos a receber	7	9.405	10.672	Débitos de operações com capitalização	15	4.064	3.785
Títulos e créditos a receber		9.405	10.672	Débitos operacionais		4.064	3.785
Créditos tributários e previdenciários	8	4.204	3.368	Depósitos de terceiros		2	2
Outros créditos	9	857	834	Provisões técnicas - Capitalização	16	604.515	628.976
Outros valores e bens		5	—	Provisão para resgates		556.313	574.027
Outros valores		5	—	Provisão para sorteio		33.942	31.221
Despesas antecipadas	10	5.013	2.752	Provisão administrativa		14.260	21.759
Despesas antecipadas		5.013	2.752	Provisão para complementação de sorteios		—	1.969
Realizável a longo prazo		50.889	155.002	Passivo não circulante		15.398	12.881
Títulos e créditos a receber		50.889	67.594	Outros débitos		14.312	11.051
Créditos tributários e previdenciários	8	29.170	47.127	Provisões judiciais	17	14.312	11.051
Depósitos judiciais e fiscais	17	21.719	20.467	Débitos diversos		1.086	1.830
Outros valores e bens	11	—	87.408	Patrimônio líquido	18	201.794	303.933
Investimentos	12	71.590	71.590	Capital social		273.323	273.323
Participações societárias		3.033	3.033	Aumento/redução de capital em aprovação		(97.560)	—
Imóveis destinados à renda		68.557	68.557	Reservas de capital		557	557
Imobilizado	13	8.123	7.883	Reservas de lucros		26.004	30.326
Imóveis de uso próprio		5.798	5.798	Ajustes com títulos e valores mobiliários		(530)	(273)
Bens móveis		1.666	1.369			841.284	972.148
Outras imobilizações		659	716				
Intangível	13	875	946				
Outros intangíveis		841.284	972.148				

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO Em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

Capital social	Reservas		De lucros a realizar	Ajustes com títulos e valores mobiliários acumulados	Lucros acumulados	Total
	De reserva de capital em aprovação	Legal				
273.323	—	557	20.288	29.475	300	323.933
—	—	—	—	—	(573)	(573)
—	—	—	—	—	16.072	16.072
—	—	804	(20.241)	—	(16.072)	(35.509)
—	—	804	—	—	(804)	—
—	—	—	759	—	(759)	—
—	—	—	—	—	(5.000)	(5.000)
—	—	—	—	—	(9.509)	(30.509)
Saldo em 31 de dezembro de 2017	273.323	—	557	21.092	9.234	303.933
Redução de capital	—	(97.560)	—	—	—	(97.560)
AGE 13/12/2018	—	—	—	—	—	—
Portaria SUSEP/DIORG nº 1235 de 11 de fevereiro de 2019	—	—	—	—	—	—
Títulos e valores mobiliários	—	—	—	—	(257)	(257)
Lucro líquido do exercício	—	—	—	—	12.586	12.586
Proposta para distribuição do resultado:	—	—	—	—	(12.586)	(16.908)
Reserva de lucros a realizar	—	—	—	—	(4.322)	(4.322)

continuação

Alocação por Administrador / Instituição Financeira	2018	2017
Fundo de renda fixa aberto Caixa Econômica Federal	62.051	61.425
	62.051	61.425

Fundos exclusivos de títulos públicos	2018	2017
Fundo de Renda Fixa	24.671	218.715
Banco Bradesco S.A.	170.390	248.919
Banco Brasil S.A.	186.190	199.480
Banco Itaú S.A.	604.261	616.114

Movimentação das aplicações financeiras nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017	2018	2017
Saldos em 31/12/2017	61.425	62.051
Adições	11.900	3.726
Resgates	(3.100)	(3.100)
Saldo em 31/12/2018	69.225	62.677

Fundos de renda fixa abertos	2018	2017
Fundos exclusivos de títulos públicos	616.114	109.052
Fundos exclusivos de títulos privados	389	666.302
Total	616.503	109.718

Fundos de renda fixa abertos	2018	2017
Fundos exclusivos de títulos públicos	57.497	182.041
Fundos exclusivos de títulos privados	11.304	20.032
Total	68.801	202.073

Renovabilidade da carteira	2018	2017
Em 31 de dezembro de 2018, o rendimento médio anual dos ativos financeiros que compõem a carteira de investimentos totaliza RS 4,15% e RS 3,60% de ajuste valor de mercado negativo (RS 93,82% em 1/04/2018 e ajuste de valor de mercado negativo em 2017). Essa rentabilidade representa 7,92% (99,75% em 2017) do CDI que foi de 6,42%, acumulado no exercício findo em 31 de dezembro de 2018.		

Instrumentos financeiros - Derivativos	2018	2017
A Empresa participa de operações envolvendo instrumentos derivativos, por meio dos fundos exclusivos de investimentos de risco a que estão expostos os investimentos, conforme de terminação a Resolução CNSP nº 321, de 15 de julho de 2016. A administração destes riscos é efetuada por meio de estratégias de operação, estabelecimento de sistemas de controles e determinação de limites de exposição.		

Contrato	Posição	Quantidade	Valor	Ajuste a receber/pagar
Futuro - D11 F20	Comprada	02/01/2019	15	1.499
Futuro - D11 F20	Comprada	01/07/2019	(17)	(1.499)
Futuro - D11 F20	Comprada	02/01/2020	60	5.627
Futuro - D11 F20	Comprada	04/01/2021	15	1.301
Futuro - D11 F20	Comprada	03/01/2022	(17)	(1.499)
Futuro - D11 F20	Vendida	02/01/2023	(14)	(1.009)
Futuro - D11 F20	Vendida	04/01/2027	12	585

Hierarquia do valor justo dos ativos financeiros	2018	2017
A Empresa classifica as aplicações financeiras em três níveis de hierarquia na determinação do valor justo por meio do resultado.		

Ativo financeiro	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Valor justo por meio do resultado	62.051	62.051	61.425	61.425
Disponíveis para venda	604.261	604.261	616.114	616.114
Total	666.312	666.312	677.539	677.539

Ativos garantidores vinculados à cobertura de reservas	2018	2017
Quotas de fundos de investimentos	658.071	668.911
Total	658.071	668.911

Aplicações financeiras livres	2018	2017
Quotas de fundos de investimentos	10.231	8.838
Total	10.231	8.838

Aplicações financeiras - Recursos livres	2018	2017
Excesso de cobertura	51.598	39.935
Total	51.598	39.935

Créditos a receber de operadores de capitalização	2018	2017
A receber	25.993	33.609
Total	25.993	33.609

Contingências	Provisão	Possível	Remota	Total
Fiscal (a)	32	1.457	-	1.489
Fiscal (b)	22	1.457	-	1.479
Cíveis	(623)	331	-	(292)
Total	26.056	35.066	-	61.122

Valores em trânsito	2018	2017
Telex Senas em trânsito	2.286	8.527
Prêmios - pagamentos em trânsito	101	77
Prêmio a confirmar	2.609	8.831
Total	28.885	43.897

Movimentação da conta de títulos de capitalização a receber	2018	2017
Saldos no início do exercício	412.390	461.392
Arrecadação com títulos de capitalização	(177)	(368)
Brindes e furos	(174)	(368)
Eventos (a) e (b)	(425.406)	(452.715)
Recebimentos	(225)	(33)
Provisão para perdas	28.885	43.897
Saldo no final do exercício	28.885	43.897

Créditos e créditos a receber	2018	2017
Créditos de capitalização a receber	25.993	33.609
Antecipações de resgates	3.543	9.108
Provisão para riscos de créditos a receber (c)	(7.011)	(7.231)
Aluguel a receber	221	221
Total	20.746	25.705

Créditos de capitalização a receber	2018	2017
Créditos de capitalização a receber	25.993	33.609
Antecipações de resgates	3.543	9.108
Provisão para riscos de créditos a receber (c)	(7.011)	(7.231)
Aluguel a receber	221	221
Total	20.746	25.705

Créditos de capitalização a receber	2018	2017
Créditos de capitalização a receber	25.993	33.609
Antecipações de resgates	3.543	9.108
Provisão para riscos de créditos a receber (c)	(7.011)	(7.231)
Aluguel a receber	221	221
Total	20.746	25.705

Créditos de capitalização a receber	2018	2017
Créditos de capitalização a receber	25.993	33.609
Antecipações de resgates	3.543	9.108
Provisão para riscos de créditos a receber (c)	(7.011)	(7.231)
Aluguel a receber	221	221
Total	20.746	25.705

Créditos de capitalização a receber	2018	2017
Créditos de capitalização a receber	25.993	33.609
Antecipações de resgates	3.543	9.108
Provisão para riscos de créditos a receber (c)	(7.011)	(7.231)
Aluguel a receber	221	221
Total	20.746	25.705

Créditos de capitalização a receber	2018	2017
Créditos de capitalização a receber	25.993	33.609
Antecipações de resgates	3.543	9.108
Provisão para riscos de créditos a receber (c)	(7.011)	(7.231)
Aluguel a receber	221	221
Total	20.746	25.705

Créditos de capitalização a receber	2018	2017
Créditos de capitalização a receber	25.993	33.609
Antecipações de resgates	3.543	9.108
Provisão para riscos de créditos a receber (c)	(7.011)	(7.231)
Aluguel a receber	221	221
Total	20.746	25.705

Créditos de capitalização a receber	2018	2017
Créditos de capitalização a receber	25.993	33.609
Antecipações de resgates	3.543	9.108
Provisão para riscos de créditos a receber (c)	(7.011)	(7.231)
Aluguel a receber	221	221
Total	20.746	25.705

Créditos de capitalização a receber	2018	2017
Créditos de capitalização a receber	25.993	33.609
Antecipações de resgates	3.543	9.108
Provisão para riscos de créditos a receber (c)	(7.011)	(7.231)
Aluguel a receber	221	221
Total	20.746	25.705

Créditos de capitalização a receber	2018	2017
Créditos de capitalização a receber	25.993	33.609
Antecipações de resgates	3.543	9.108
Provisão para riscos de créditos a receber (c)	(7.011)	(7.231)
Aluguel a receber	221	221
Total	20.746	25.705

Créditos de capitalização a receber	2018	2017
Créditos de capitalização a receber	25.993	33.609
Antecipações de resgates	3.543	9.108
Provisão para riscos de créditos a receber (c)	(7.011)	(7.231)
Aluguel a receber	221	221
Total	20.746	25.705

Créditos de capitalização a receber	2018	2017
Créditos de capitalização a receber	25.993	33.609
Antecipações de resgates	3.543	9.108
Provisão para riscos de créditos a receber (c)	(7.011)	(7.231)
Aluguel a receber	221	221
Total	20.746	25.705

Créditos de capitalização a receber	2018	2017
Créditos de capitalização a receber	25.993	33.609
Antecipações de resgates	3.543	9.108
Provisão para riscos de créditos a receber (c)	(7.011)	(7.231)
Aluguel a receber	221	221
Total	20.746	25.705

Indo em 31 de dezembro de 2018 totalizam RS 110.899 (RS 69.818 até 31 de dezembro de 2017), sendo que, deste montante, RS 3.302 foi utilizado para pagamento da adesão ao PERT, conforme Nota explicativa nº 17. Comparados aos valores projetados, representam seus respectivos 203,73% (164,02% até 31 de dezembro de 2017) conforme apresentado abaixo:

Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	Projetado	Realizado	%
2018	12.623	14.546	120,86%
2017	15.023	15.859	105,56%
2016	14.243	47.983	337,62%
2015	10.493	865	8,25%
2014	54.433	110.899	203,73%

Outros créditos	2018	2017
Adiantamentos a funcionários	322	357
Adiantamentos a fornecedores	187	131
Outros adiantamentos	348	346
Total	857	834

Despesas antecipadas	2018	2017
Prestação de serviços a apropriar	2.466	1.665
Propaganda e publicidade a apropriar	2.452	1.040
Outras	5.013	2.752
Total	10.331	5.457

Outros valores e bens	2018	2017
Alienação de investimento Banco Panamericano S.A. (Nota 21-a)	-	87.408
Total	-	87.408

Investimentos	2018	2017
Investimentos em Imobiliários	15.189	15.189
Investimentos em Imobiliários	25.030	25.030
Investimentos em Imobiliários	3.530	3.530
Investimentos em Imobiliários	14,10%	68,55%
Investimentos em Imobiliários	71.500	71.500

Investimentos em Imobiliários	2018	2017
Total de ativos	15.189	15.189
Total de passivos	25.030	25.030
Total	3.530	3.530

Investimentos em Imobiliários	2018	2017
Total de ativos	15.189	15.189
Total de passivos	25.030	25.030
Total	3.530	3.530

Investimentos em Imobiliários	2018	2017
Total de ativos	15.189	15.189
Total de passivos	25.030	25.030
Total	3.530	3.530

Investimentos em Imobiliários	2018	2017
Total de ativos	15.189	15.189
Total de passivos	25.030	25.030
Total	3.530	3.530

Investimentos em Imobiliários	2018	2017
Total de ativos	15.189	15.189
Total de passivos	25.030	25.030
Total	3.530	3.530

Investimentos em Imobiliários	2018	2017
Total de ativos	15.189	15.189
Total de passivos	25.030	25.030
Total	3.530	3.530

Investimentos em Imobiliários	2018	2017
Total de ativos	15.189	15.189
Total de passivos	25.030	25.030
Total	3.530	3.530

Investimentos em Imobiliários	2018	2017
Total de ativos	15.189	15.189
Total de passivos	25.030	25.030
Total	3.530	3.530

Investimentos em Imobiliários	2018	2017
Total de ativos	15.189	15.189
Total de passivos	25.030	25.030
Total	3.530	3.530

Investimentos em Imobiliários	2018	2017
Total de ativos	15.189	15.189
Total de passivos	25.030	25.030
Total	3.530	3.530

Investimentos em Imobiliários	2018	2017
Total de ativos	15.189	15.189
Total de passivos	25.030	25.030
Total	3.530	3.530

Investimentos em Imobiliários	2018	2017
Total de ativos	15.189	15.189
Total de passivos	25.030	25.030
Total	3.530	3.530

Investimentos em Imobiliários	2018</
-------------------------------	--------