

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

TOTAL DE PARTICIPANTES	3.156
<b>ATIVOS</b>	
TOTAL	1
ATIVOS PATROCINADOS	1
IDADE MÉDIA DOS ATIVOS	72A 9M
<b>ASSISTIDOS</b>	
TOTAL	3.064
- APOSENTADOS	2.195
- PENSIONISTAS	869
IDADE MÉDIA DOS APOSENTADOS	75A 7M
<b>SUSPENSOS</b>	
TOTAL	91
<b>VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS</b>	
VALOR MÉDIO DO BENEFÍCIO MENSAL PAGO (R\$)	R\$ 5.772
VALOR MENSAL DOS BENEFÍCIOS PAGOS (R\$ MIL)	R\$ 17.684

PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I

TOTAL DE PARTICIPANTES	11.309
<b>ATIVOS</b>	
TOTAL	7.246
- PATROCINADOS	5.977
- AUTOPATROCINADOS, VINCULADOS, DEMITIDOS	1.269
IDADE MÉDIA DOS ATIVOS	44A 1M
<b>ASSISTIDOS</b>	
TOTAL	4.040
- APOSENTADOS	3.770
- PENSIONISTAS	270
IDADE MÉDIA DOS APOSENTADOS	67A 0M
<b>ASSISTIDOS POR TIPO</b>	
- RENDA MENSAL VITALÍCIA (RMV)	2.128
- SAQUE PROGRAMADO (SP)	1.867
- RMV + SP	45
<b>SUSPENSOS</b>	
TOTAL	23
<b>VALOR DOS BENEFÍCIOS PAGOS</b>	
VALOR MÉDIO DO BENEFÍCIO MENSAL PAGO (R\$)	R\$ 5.465
VALOR MENSAL DOS BENEFÍCIOS PAGOS (R\$ MIL)	R\$ 22.079

GLOSSÁRIO

**ATIVOS PATROCINADOS**

EMPREGADO DE PATROCINADORA INSERIDO NO PLANO

**AUTOPATROCINADOS**

EX-EMPREGADOS DA PATROCINADORA QUE OPTAM POR PERMANECER CONTRIBUINDO PARA O PLANO

**APOSENTADOS**

PARTICIPANTE QUE JÁ SE ENCONTRA EM GOZO DE BENEFÍCIO DE PRESTAÇÃO CONTINUADA

**PENSIONISTAS**

CÔNJUGES OU FILHOS QUE RECEBEM UM BENEFÍCIO EM FUNÇÃO DA MORTE DE PARTICIPANTE OU ASSISTIDO

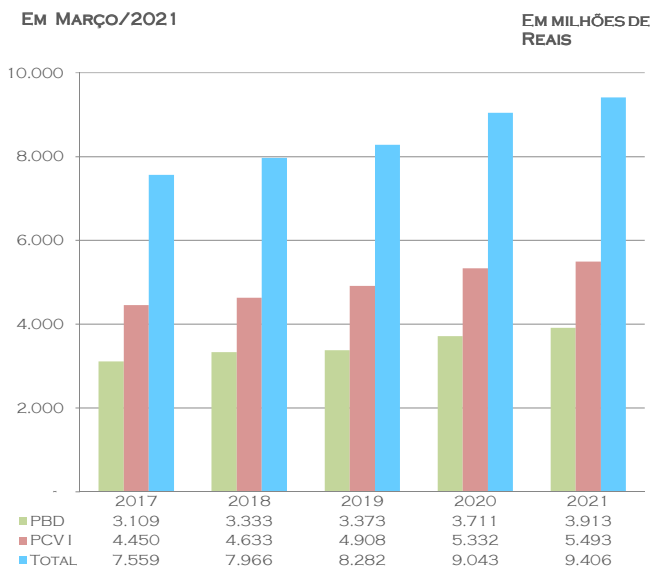
**RENDA MENSAL VITALÍCIA**

MODALIDADE EM QUE O BENEFÍCIO É CALCULADO ATUARIALMENTE EM FUNÇÃO DA IDADE, DO SEXO, DOS RECURSOS ACUMULADOS E TAXA DE JUROS, E SERÁ PAGO ENQUANTO O PARTICIPANTE VIVER.

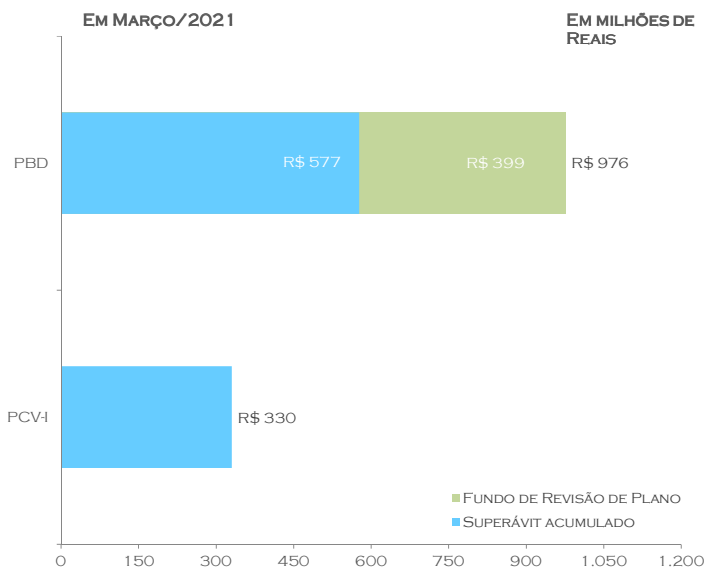
**SAQUE PROGRAMADO**

MODALIDADE EM QUE O BENEFÍCIO É CALCULADO EM FUNÇÃO DO PERCENTUAL ESCOLHIDO PELO ASSISTIDO, APURADO SOBRE O SEU SALDO DE CONTAS.

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO



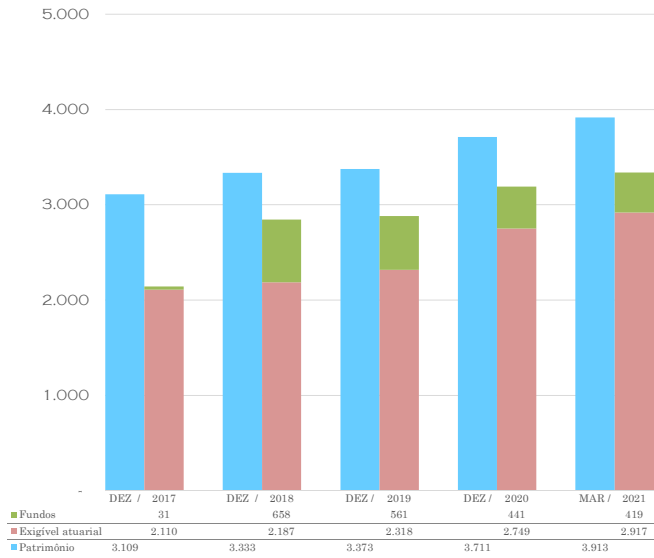
SUPERÁVIT ACUMULADO DOS PLANOS



## EQUILÍBRIO DOS PLANOS

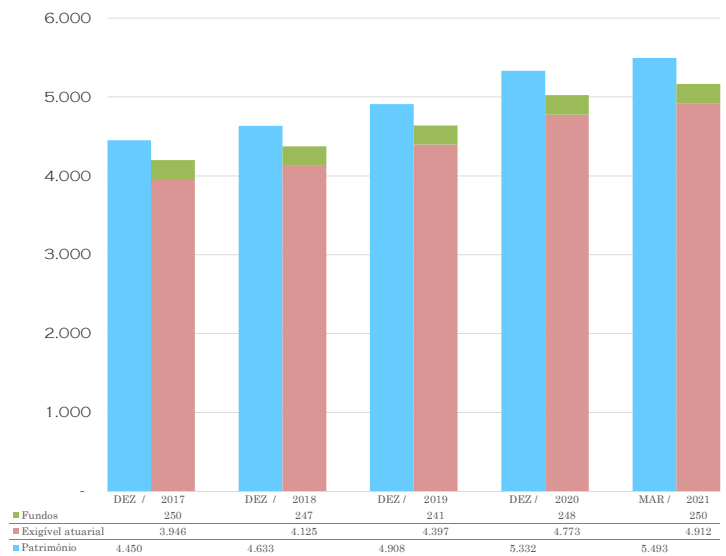
### PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

EM MILHÕES DE REAIS



### PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I

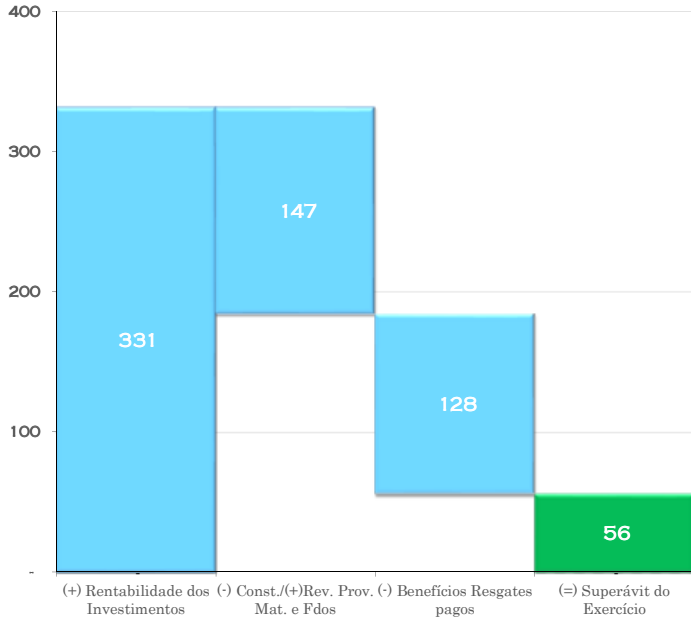
EM MILHÕES DE REAIS



## FORMAÇÃO DO SUPERÁVIT DO EXERCÍCIO

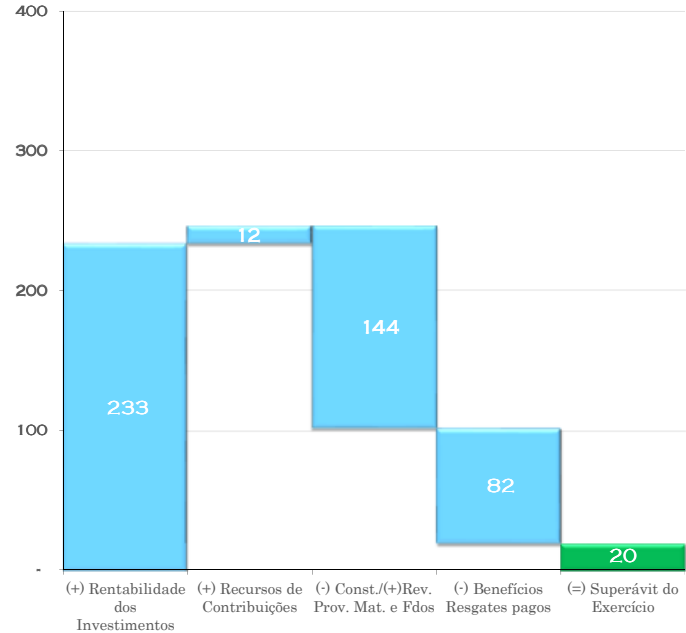
### PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

EM MILHÕES DE REAIS



### PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I

EM MILHÕES DE REAIS



A GESTÃO DE RECURSOS DA ENTIDADE ATENDE ÀS DIRETRIZES DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA 2021, APROVADA PELO CONSELHO DELIBERATIVO DA TELOS, E À RESOLUÇÃO CMN 4.661 DE 25 DE MAIO DE 2018. APRESENTAMOS A SEGUIR A RENTABILIDADE DOS PLANOS POR SEGMENTO, PATRIMÔNIO E PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS:

PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL I - EM MILHÕES DE REAIS

SEGMENTO	EM 31/12/2020	% ALOCADO	EM 31/03/2021	% ALOCADO	% RENT ACUMULADA	BENCHMARK	RELAÇÃO BENCHMARK
<b>RENTA FIXA</b>	R\$ 4.898	91,9%	R\$ 5.071	92,2%	4,8%		
<b>RENTA VARIÁVEL</b>	R\$ 353	6,6%	R\$ 348	6,3%	-1,2%		
<b>ESTRUTURADO</b>	R\$ 44	0,0%	R\$ 49	0,9%	-2,2%		
<b>EMPRÉSTIMOS/FINANCIAMENTOS</b>	R\$ 34	0,6%	R\$ 32	0,6%	7,6%		
<b>GLOBAL DO PLANO</b>	R\$ 5.329	100,0%	R\$ 5.500	100,0%	4,4%		

ATIVOS

RENTA FIXA - GESTÃO TERCEIRIZADA

TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO I FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 475	8,9%	R\$ 468	8,5%	0,5%	100% CDI	106,57% CDI
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO II FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 591	11,1%	R\$ 585	10,6%	0,4%	100% CDI	89,50% CDI
TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 355	6,7%	R\$ 355	6,5%	-0,6%	105% CDI	-129,44% CDI

RENTA VARIÁVEL - GESTÃO TERCEIRIZADA

TELOS IBRX50 FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	R\$ 238	4,5%	R\$ 235	4,3%	-0,8%	IBRX-50	IBRX 50-0,001%
---	---------	------	---------	------	-------	---------	----------------

ASSISTIDOS EM SAQUE PROGRAMADO

RENTA FIXA - GESTÃO TERCEIRIZADA

TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO I FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 164	3,1%	R\$ 165	3,0%	0,51%	100% CDI	106,57% CDI
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO II FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 246	4,6%	R\$ 241	4,4%	0,43%	100% CDI	89,50% CDI
TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 55	1,0%	R\$ 54	1,0%	-0,63%	105% CDI	-129,44% CDI

RENTA FIXA - GESTÃO INTERNA

TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO LONGO PRAZO	R\$ 320	6,0%	R\$ 341	6,2%	4,89%	105% CDI	1012,59% CDI
RENTA FIXA (CONTA COLETIVA)	R\$ 74	1,4%	R\$ 78	1,4%	8,40%	IGP-DI + 3,75%AA	IGP-DI + 1,57%

RENTA VARIÁVEL - GESTÃO TERCEIRIZADA

TELOS IBRX50 FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	R\$ 47	0,9%	R\$ 47	0,9%	-0,80%	IBRX-50	IBRX 50-0,001%
---	--------	------	--------	------	--------	---------	----------------

ASSISTIDOS EM RENDA MENSAL VITALÍCIA (CONTA COLETIVA)

RENTA FIXA	R\$ 2.389	44,8%	R\$ 2.558	46,5%	8,4%	IGP-DI + 3,75%AA	IGP-DI + 1,57%
RENTA VARIÁVEL	R\$ 67	1,3%	R\$ 66	1,2%	-2,7%	IGP-DI + 3,75%AA	IGP-DI -35,07%
ESTRUTURADO	R\$ 44	0,0%	R\$ 49	0,9%	-2,2%	IGP-DI + 3,75%AA	IGP-DI -33,72%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	R\$ 34	0,6%	R\$ 32	0,6%	7,6%	IGP-DI + 3,75%AA	IGP-DI -1,32%

CONTA PROJETADA / FUNDO DE PERDA DE SALDO

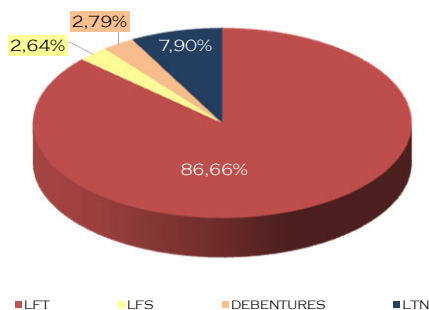
TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO LONGO PRAZO	R\$ 229	4,3%	R\$ 232	4,2%	4,9%	100% CDI	1012,73% CDI
--	---------	------	---------	------	------	----------	--------------

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO - EM MILHÕES DE REAIS

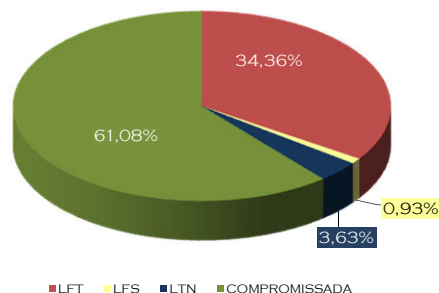
SEGMENTO	EM 31/12/2020	% ALOCADO	EM 31/03/2021	% ALOCADO	% RENT ACUMULADA	BENCHMARK	% BENCHMARK
<b>RENTA FIXA</b>	R\$ 3.436	92,4%	R\$ 3.618	92,1%	9,0%	IGP-DI + 3,9%AA	IGP-DI + 3,95%
<b>RENTA VARIÁVEL</b>	R\$ 57,1	1,54%	R\$ 55,5	1,4%	-2,8%	IGP-DI + 3,9%AA	IGP-DI -35,20%
<b>IMOBILIÁRIO</b>	R\$ 183	4,9%	R\$ 208	5,3%	15,3%	IGP-DI + 3,9%AA	IGP-DI + 31,17%
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	R\$ 32	0,9%	R\$ 35	0,9%	-2,2%	IGP-DI + 3,9%AA	IGP-DI -33,73%
<b>EMPRÉSTIMOS/FINANCIAMENTOS</b>	R\$ 10	0,3%	R\$ 10	0,3%	7,7%	IGP-DI + 3,9%AA	IGP-DI -1,18%
<b>GLOBAL DO PLANO</b>	R\$ 3.718	100,0%	R\$ 3.927	100,0%	9,0%	IGP-DI + 3,9%AA	IGP-DI + 3,89%

COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS - PCV-I

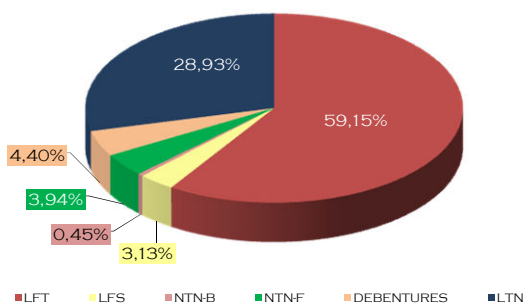
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO I



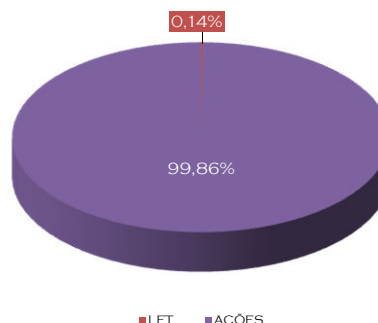
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO II

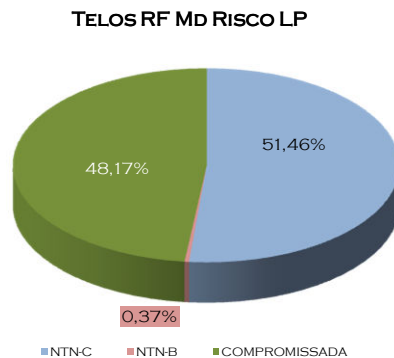
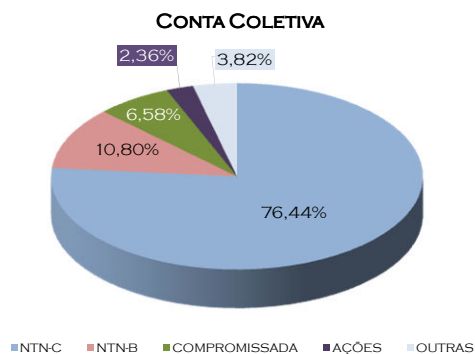


TELOS RENDA FIXA MÉDIO RISCO

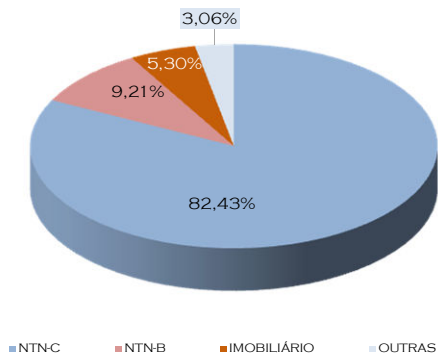


TELOS IBRX50





### COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS - PBD



### GLOSSÁRIO

#### COMPROMISSADAS

AS OPERAÇÕES COMPROMISSADAS SÃO AS DE COMPRA OU DE VENDA DE UM TÍTULO PÚBLICO ("OPERAÇÃO DE IDA"), COM LIQUIDAÇÃO EM DETERMINADA DATA, CONCILIADAS COM O COMPROMISSO DE REVENDA OU DE RECOMPRA DO MESMO TÍTULO ("OPERAÇÃO DE VOLTA"), QUE CONSTITUI OPERAÇÃO COM LIQUIDAÇÃO EM DATA FUTURA. A OPERAÇÃO COMPROMISSADA PODE SER CONSIDERADA UMA ESPÉCIE DE EMPRÉSTIMO, TENDO COMO LASTRO (OU GARANTIA) UM TÍTULO PÚBLICO.

#### LETRA DO TESOURO NACIONAL (LTN)

AS LETRAS DO TESOURO NACIONAL (LTN) SÃO TÍTULOS COM RENTABILIDADE DEFINIDA (TAXA FIXA) NO MOMENTO DA COMPRA. POR SE TRATAR DE UM TÍTULO PRÉ-FIXADO, O INVESTIDOR SABE EXATAMENTE A RENTABILIDADE A SER RECEBIDA ATÉ A DATA DE VENCIMENTO. O PAGAMENTO DO PRINCIPAL (VALOR TOTAL INVESTIDO) E DOS JUROS É REALIZADO EM UMA ÚNICA PARCELA, NA DATA DE VENCIMENTO DO TÍTULO.

#### LETRAS FINANCEIRAS SUBORDINADAS (LFS)

A LETRA FINANCEIRA SUBORDINADA (LFS) É UM TÍTULO DE RENDA FIXA EMITIDO POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS COM A FINALIDADE DE CAPTAR RECURSOS DE LONGO PRAZO, DADO QUE TEM VENCIMENTO SUPERIOR A DOIS ANOS, COM CLÁUSULA DE SUBORDINAÇÃO, QUE IMPEDEM O RESGATE ANTES DE CINCO ANOS. EM CONTRAPARTIDA, OFERECE AOS INVESTIDORES MELHOR RENTABILIDADE DO QUE OUTRAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS COM LIQUIDEZ DIÁRIA OU COM PRAZO INFERIOR DE VENCIMENTO.

#### LETRA FINANCEIRA DO TESOURO (LFT)

AS LETRAS FINANCEIRAS DO TESOURO (LFT) SÃO TÍTULOS COM RENTABILIDADE DIÁRIA VINCULADA À TAXA DE JUROS BÁSICA DA ECONOMIA (TAXA MÉDIA DAS OPERAÇÕES DIÁRIAS COM TÍTULOS PÚBLICOS REGISTRADOS NO SISTEMA SELIC). POR SE TRATAR DE UM TÍTULO PÓS-FIXADO, A RENTABILIDADE A SER RECEBIDA PELO INVESTIDOR VARIARÁ ATÉ A DATA DE VENCIMENTO. O PAGAMENTO DO PRINCIPAL E DOS JUROS É REALIZADO EM UMA ÚNICA PARCELA, NA DATA DE VENCIMENTO DO TÍTULO.

#### NOTA DO TESOURO NACIONAL SÉRIE C (NTN-C)

AS NOTAS DO TESOURO NACIONAL SÉRIE C SÃO TÍTULOS COM RENTABILIDADE VINCULADA À VARIAÇÃO DO IGP-M, ACRESCIDO DE JUROS DEFINIDOS NO MOMENTO DA COMPRA. POR SE TRATAR DE UM TÍTULO PÓS-FIXADO, A RENTABILIDADE A SER RECEBIDA PELO INVESTIDOR VARIARÁ ATÉ A DATA DE VENCIMENTO. O PAGAMENTO DO PRINCIPAL É REALIZADO EM UMA ÚNICA PARCELA, NA DATA DE VENCIMENTO DO TÍTULO, PORÉM O PAGAMENTO DOS JUROS OCORRE EM FLUXOS PERIÓDICOS, SOB A FORMA DE CUPONS SEMESTRAIS.

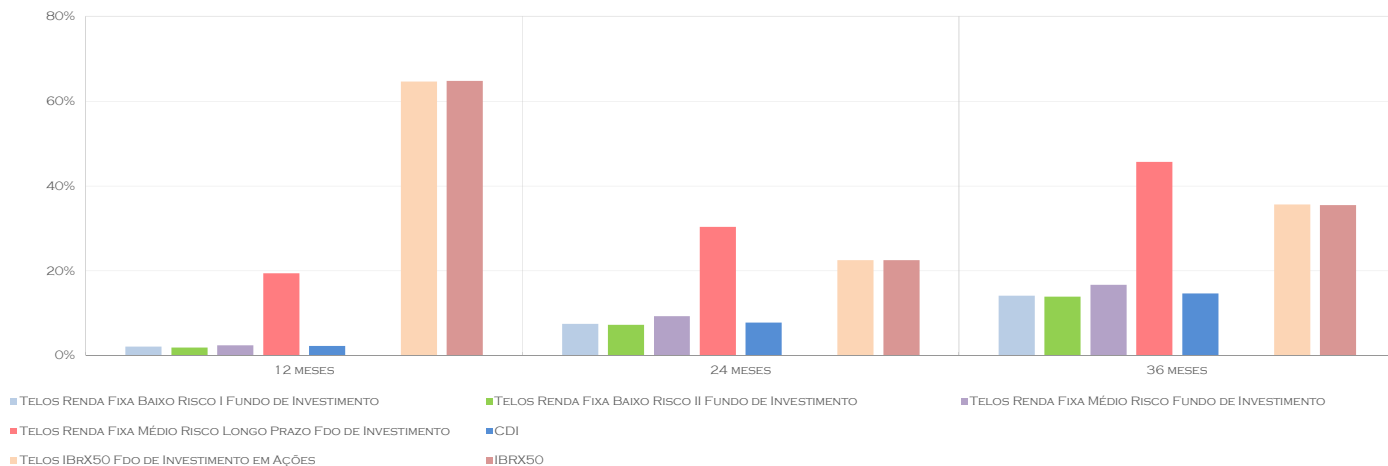
#### NOTA DO TESOURO NACIONAL SÉRIE B (NTN-B)

AS NOTAS DO TESOURO NACIONAL SÉRIE B SÃO TÍTULOS COM RENTABILIDADE VINCULADA À VARIAÇÃO DO IPCA, ACRESCIDO DE JUROS DEFINIDOS NO MOMENTO DA COMPRA. POR SE TRATAR DE UM TÍTULO PÓS-FIXADO, A RENTABILIDADE A SER RECEBIDA PELO INVESTIDOR VARIARÁ ATÉ A DATA DE VENCIMENTO. O PAGAMENTO DO PRINCIPAL É REALIZADO EM UMA ÚNICA PARCELA, NA DATA DE VENCIMENTO DO TÍTULO, PORÉM O PAGAMENTO DOS JUROS OCORRE EM FLUXOS PERIÓDICOS, SOB A FORMA DE CUPONS SEMESTRAIS.

#### NOTA DO TESOURO NACIONAL SÉRIE F (NTN-F)

AS NOTAS DO TESOURO NACIONAL SÉRIE F SÃO TÍTULOS COM RENTABILIDADE DEFINIDA (TAXA FIXA) NO MOMENTO DA COMPRA. POR SE TRATAR DE UM TÍTULO PRÉ-FIXADO, O INVESTIDOR SABE EXATAMENTE A RENTABILIDADE A SER RECEBIDA ATÉ A DATA DE VENCIMENTO. O PAGAMENTO DO PRINCIPAL É REALIZADO EM UMA ÚNICA PARCELA, NA DATA DE VENCIMENTO DO TÍTULO, PORÉM O PAGAMENTO DOS JUROS OCORRE EM FLUXOS PERIÓDICOS, SOB A FORMA DE CUPONS SEMESTRAIS.

### PERFORMANCE DOS GESTORES - PCV-I

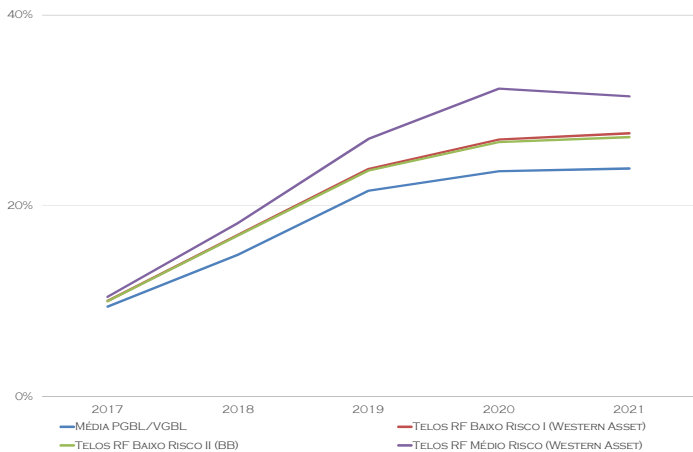


A GESTÃO DOS FUNDOS OFERECIDOS PELA TELOS AOS SEUS PARTICIPANTES ATIVOS E ASSISTIDOS EM SAQUE PROGRAMADO É REALIZADA POR GESTORES TERCEIRIZADOS QUE TÊM METAS DE RENTABILIDADE/RISCO DEFINIDAS PELA TELOS. POR SE TRATAREM DE GESTÕES ATIVAS, EM DETERMINADAS OCASIÕES SEU DESEMPENHO PODE SER INFERIOR AO ÍNDICE DE REFERÊNCIA DOS FUNDOS. A TELOS MANTÉM O CONTATO ESTREITO COM SEUS GESTORES, PRINCIPALMENTE NOS PERÍODOS DE MAIORES INCERTEZAS NO MERCADO. PERIODICAMENTE É REALIZADO O PROCESSO DE AVALIAÇÃO DOS GESTORES.

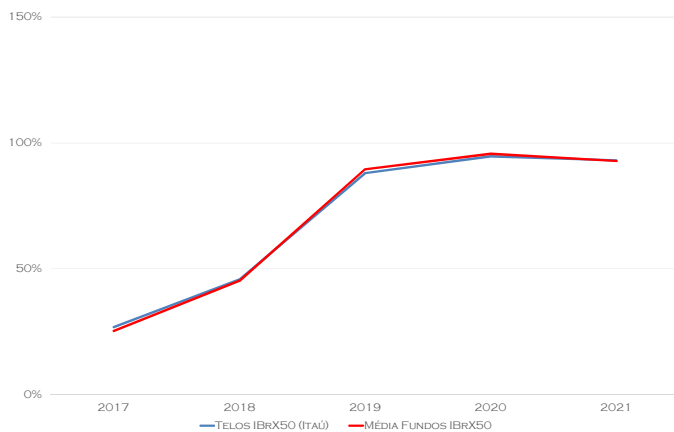
APRESENTAMOS A SEGUIR O DESEMPENHO DOS FUNDOS DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL OFERECIDOS PELA TELOS COMPARADOS COM FUNDOS DE MERCADO (PGBL 'S) COM CARACTERÍSTICAS SIMILARES.

RESSALTAMOS QUE A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA E LEMBRAMOS QUE OS FUNDOS, TANTO DE RENDA FIXA QUANTO DE RENDA VARIÁVEL, ESTÃO SUJEITO AOS RISCOS INERENTES ÀS APLICAÇÕES FINANCEIRAS E QUE VARIAM DE BAIXO ATÉ MUITO ALTO.

COMPARATIVO DE RENTABILIDADE  
DOS FUNDOS DE RENDA FIXA



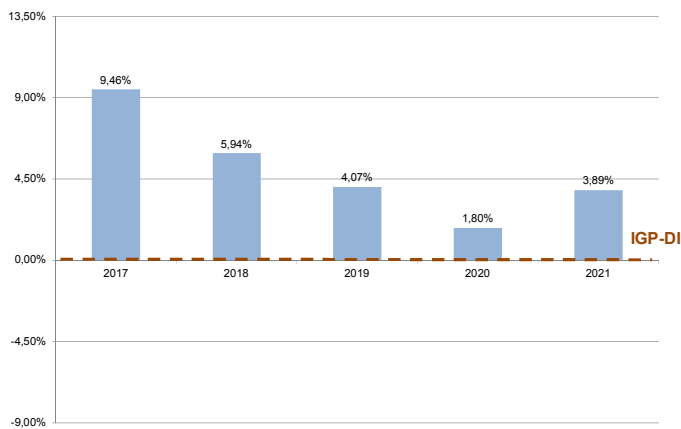
COMPARATIVO DE RENTABILIDADE  
DOS FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL



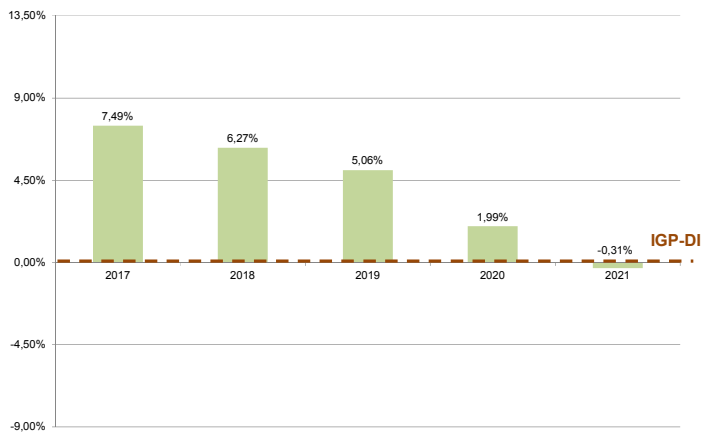
RENTABILIDADE HISTÓRICA DOS PLANOS

RETORNOS ACIMA DO IGP-DI

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO



CONTA COLETIVA - PCVI



**BALANÇO PATRIMONIAL (MARÇO/2021)****ATIVO POR PLANO - EM MILHARES DE REAIS**

DESCRIÇÃO	PBD	PCV-I	ADM	AMAP	CONSOLIDADO
<b>DISPONÍVEL</b>	<b>36</b>	<b>101</b>	<b>14</b>		<b>151</b>
<b>REALIZÁVEL</b>	<b>3.953.091</b>	<b>5.543.720</b>	<b>40.002</b>		<b>9.507.390</b>
GESTÃO PREVIDENCIAL	6.665	34.378	-		41.043
GESTÃO ADMINISTRATIVA	18.806	8.891	8.780		7.054
INVESTIMENTOS	3.927.621	5.500.451	31.222		9.459.293
TÍTULOS PÚBLICOS	-	-	-		-
ATIVOS FINANCEIROS DE CRÉDITO PRIVADO	6.957	-	-		6.957
RENDA VARIÁVEL	284	-	-		284
FUNDOS DE INVESTIMENTO	3.707.413	5.468.506	31.222		9.207.141
INVESTIMENTOS EM IMÓVEIS	203.016	-	-		203.016
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	9.950	31.928	-		41.878
DEPÓSITOS JUDICIAIS/RECURSAIS	-	17	-		17
<b>IMOBILIZADO E INTANGÍVEL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>690</b>		<b>690</b>
<b>GESTÃO ASSISTENCIAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.461</b>	<b>9.461</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>3.953.127</b>	<b>5.543.821</b>	<b>40.706</b>	<b>9.461</b>	<b>9.517.692</b>

**PASSIVO POR PLANO - EM MILHARES DE REAIS**

DESCRIÇÃO	PBD	PCV-I	ADM	AMAP	CONSOLIDADO
<b>EXIGÍVEL OPERACIONAL</b>	<b>(16.580)</b>	<b>(11.132)</b>	<b>(6.906)</b>		<b>(32.892)</b>
GESTÃO PREVIDENCIAL	(16.033)	(10.606)	-		(25.843)
GESTÃO ADMINISTRATIVO	-	-	(6.906)		(6.906)
INVESTIMENTOS	(547)	(526)	-		(144)
<b>EXIGÍVEL CONTINGENCIAL</b>	<b>(23.244)</b>	<b>(40.034)</b>	<b>(6.104)</b>		<b>(69.382)</b>
GESTÃO PREVIDENCIAL	(23.244)	(40.034)	-		(63.277)
GESTÃO ADMINISTRATIVO	-	-	(6.104)		(6.104)
INVESTIMENTOS	-	-	-		-
<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>(3.913.303)</b>	<b>(5.492.655)</b>	<b>(27.696)</b>		<b>(9.405.958)</b>
<b>PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO</b>	<b>(3.494.207)</b>	<b>(5.242.410)</b>	<b>-</b>		<b>(8.736.617)</b>
<b>PROVISÕES MATEMÁTICAS</b>	<b>(2.916.990)</b>	<b>(4.912.178)</b>	<b>-</b>		<b>(7.829.168)</b>
BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	(2.916.727)	(3.247.767)	-		(6.164.494)
BENEFÍCIOS A CONCEDER	(263)	(1.664.411)	-		(1.664.674)
<b>EQUILÍBRIO TÉCNICO</b>	<b>(577.218)</b>	<b>(330.232)</b>	<b>-</b>		<b>(907.450)</b>
RESULTADOS REALIZADOS	(577.218)	(330.232)	-		(907.450)
SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	(577.218)	(330.232)	-		(907.450)
<b>FUNDOS</b>	<b>(419.096)</b>	<b>(250.245)</b>	<b>(27.696)</b>		<b>(669.341)</b>
FUNDOS PREVIDENCIAIS	(399.135)	(236.551)	-		(635.685)
FUNDOS ADMINISTRATIVOS	(18.806)	(8.891)	(27.696)		(27.696)
GARANTIA OPERAÇÕES C/ PARTICIPANTES	(1.155)	(4.804)	-		(5.959)
<b>GESTÃO ASSISTENCIAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9.461)</b>	<b>(9.461)</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>(3.953.127)</b>	<b>(5.543.821)</b>	<b>(40.706)</b>	<b>(9.461)</b>	<b>(9.517.692)</b>

**GLOSSÁRIO****REALIZÁVEL  
GESTÃO PREVIDENCIAL**

É COMPOSTO BASICAMENTE PELO PRINCIPAL DA DÍVIDA DA PATROCINADORA COM O PLANO PCV I E DEPÓSITOS JUDICIAIS RELATIVOS À AÇÕES JUDICIAIS DE NATUREZA PREVIDENCIÁRIA.

**REALIZÁVEL  
GESTÃO ADMINISTRATIVA**

NOS PLANOS REPRESENTA A PARTICIPAÇÃO NO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA ("PGA"), ELIMINADAS PARA FINS DE CONSOLIDAÇÃO EM CONTRAPARTIDA DO FUNDO ADMINISTRATIVO DO PGA. NO PGA REFERE-SE AO VALOR QUE A GESTÃO ADMINISTRATIVA TEM A RECEBER DA GESTÃO ASSISTENCIAL, PREVIDENCIAL E DE INVESTIMENTOS DOS PLANOS E AOS DEPÓSITOS JUDICIAIS REFERENTES AOS RECOLHIMENTOS DE PIS / COFINS NO PERÍODO DE MARÇO DE 2011 À DEZEMBRO DE 2014.

**REALIZÁVEL  
INVESTIMENTOS**

REFERE-SE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DOS PLANOS.

**EXIGÍVEL OPERACIONAL  
GESTÃO PREVIDENCIAL**

NESTE GRUPO ESTÃO REGISTRADAS, SUBSTANCIALMENTE, AS OBRIGAÇÕES SOBRE A FOLHA DE PAGAMENTO DE ASSISTIDOS.

**EXIGÍVEL OPERACIONAL  
GESTÃO ADMINISTRATIVA**

É COMPOSTA, PRINCIPALMENTE, PELAS OBRIGAÇÕES RELATIVAS A FOLHA DE PAGAMENTO DOS FUNCIONÁRIOS DA TELOS, PROVISÕES DE FÉRIAS, 13º SALÁRIO E FORNECEDORES.

**PATRIMÔNIO  
PROVISÕES MATEMÁTICAS**

AS PROVISÕES MATEMÁTICAS ESTÃO REGISTRADAS DE ACORDO COM OS CÁLCULOS ATUARIAIS E REPRESENTAM OS COMPROMISSOS DA FUNDAÇÃO COM SEUS PARTICIPANTES ATIVOS E ASSISTIDOS E SÃO DIVIDIDAS EM DOIS GRUPOS: BENEFÍCIOS CONCEDIDOS E BENEFÍCIOS A CONCEDER.

**EXIGÍVEL CONTINGENCIAL**

REGISTRA AS INCERTEZAS RELACIONADAS AOS LITÍGIOS EM QUE OS PLANOS ENCONTRAM-SE ENVOLVIDOS COMO PÓLO PASSIVO.

**PATRIMÔNIO SOCIAL  
FUNDOS**

O OBJETIVO DOS FUNDOS É COBRIR EVENTUAIS OSCILAÇÕES E RISCOS DE PERDAS NOS PROGRAMAS PREVIDÊNCIAS E DE INVESTIMENTOS, BEM COMO REGISTRAR A PARCELA EQUIVALENTE À PARTICIPAÇÃO DE CADA PLANO NO PGA.

**PATRIMÔNIO SOCIAL  
EQUILÍBRIO TÉCNICO**

O SUPERÁVIT TÉCNICO É CONSTITUÍDO PELO EXCEDENTE PATRIMONIAL EM RELAÇÃO AOS COMPROMISSOS TOTAIS.