



RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL - 1º SEMESTRE/2014

O presente relatório tem por objetivo apresentar a manifestação deste Conselho Fiscal em relação aos resultados relativos ao 1º SEMESTRE de 2014, no que concerne aos seguintes itens:

1. Cumprimento do Plano de Gestão da Administração;
2. Aderência dos investimentos;
3. Aderência das premissas e hipóteses atuariais;
4. Execução orçamentária; e
5. Controles Internos.

1. Cumprimento do Plano de Gestão da Administração - PGA

Em atendimento ao inciso I do artigo 19, da Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004, ao artigo 12 da Resolução MPAS/CGPC n. 29, de 31 de agosto de 2009, e ao disposto no artigo 19 do Regulamento do PGA da Eletra, este Conselho Fiscal averiguou a documentação disponibilizada pela entidade para análise do resultado dos limites de custeio e dos indicadores de gestão das despesas administrativas no 1º SEMESTRE/2014, apresentando a seguinte manifestação sobre os pontos verificados:

1.1. Limite de Custeio Administrativo por Plano de Benefícios

Em R\$ mil

ITEM	CELGPREV	ELETRA 1	CONSOLIDADO
RGRT	456.070	63.781	519.851
LIMITE CUSTEIO 1% TOTAL	4.560	638	5.198
TRANSFERÊNCIA PARA CUSTEIO ADMINISTRATIVO	1.905 ✓	19 ✓	1.924
COMPROMETIMENTO	0,42	0,03	0,37



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

Conforme acima exposto, podemos observar que a Eletra está obedecendo aos limites para transferências de recursos para o custeio administrativo, aprovados pelo Conselho Deliberativo.

1.2. Indicadores de Gestão das Despesas Administrativas

PLANO CELGPREV

INDICADORES	META	RESULTADO	VARIAÇÃO
Grau de Dependência da Patrocinadora		23,23%	
Operações com Participantes/ Recursos Garantidores	Até 15%	5,87%	-60,84%
Investimentos em Renda Fixa/ Recursos Garantidores	Até 90%	60,59%	-32,67%
Investimentos em Renda Variável/ Recursos Garantidores	Até 25%	16,26%	-53,54%
Investimentos Estruturados/ Recursos Garantidores	Até 20%	14,77%	-26,16%
Maturidade	< que 1 mais maduro	0,83	-16,93%
Perenidade Administrativa	> melhor	1,00	
Custeio Administrativo	< melhor	0,0030	
Custeio Previdencial	< melhor	0,004	
Custeio de Investimentos	< melhor	0,00026	
Despesas Administrativas x RGRT	< melhor	0,004	
Despesas Administrativas – Realizadas x Orçadas	Até 10%	-11,70%	
Limite de Transferência de custeio Administrativo – Taxa de Administração	Até 1%	0,42%	
Limite de Transferência de custeio Administrativo – Taxa de Carregamento	Até 9%	4,82%	
Paridade Contributiva	1 x 1	1,12	
Rentabilidade dos Investimentos	> melhor	5,77%	
Solvência – Capacidade de Cobertura	> que 1	0,78	-22,44%

ELETRA – SEU FUTURO VALE MAIS!

Avenida C, esq. c/ Rua 32, Quadra A-26, Lote 11, 576, Jardim Goiás – 74.805-070 – Goiânia/GO
Telefones: (62)3236-9600 / (62)3236-9616 – E-Mail: eletra@eletra.org.br

2/18



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

Solvência – Grau de Comprometimento	< que 100	1,03	
Despesas Administrativas – Custo Médio por Participante	Até R\$ 1.686,96	691,70	

PLANO ELETRA1- BD

INDICADORES	META	RESULTADO	VARIAÇÃO
Grau de Dependência da Patrocinadora		15,72%	
Operações com Participantes/ Recursos Garantidores	Até 5%	1,82%	-87,86%
Investimentos em Renda Fixa/ Recursos Garantidores	Até 90%	74,77%	-16,93%
Investimentos em Renda Variável/ Recursos Garantidores	Até 15%	8,60%	-42,66%
Investimentos Estruturados/ Recursos Garantidores	Até 20%	14,36%	-28,18%
Maturidade	< que 1 mais maduro	0,001	0,12%
Perenidade Administrativa	> melhor	177,60	
Custeio Administrativo	< melhor	0,00020	
Custeio Previdencial	< melhor	0,00024	
Custeio de Investimentos	< melhor	0,00006	
Despesas Administrativas x RGRT	< melhor	0,0004	
Despesas Administrativas – Realizadas x Orçadas	Até 10%	-18,31%	
Limite de Transferência de custeio Administrativo – Taxa de Administração	Até 1%	0,030%	
Limite de Transferência de custeio Administrativo – Taxa de Carregamento	Até 9%	2,67%	
Paridade Contributiva	1 x 1	0,05	
Rentabilidade dos Investimentos	> melhor	5,62%	
Solvência – Capacidade de Cobertura	> que 1	0,86	-14,25%
Solvência – Grau de Comprometimento	< que 100		



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

		1,10	
Despesas Administrativas – Custo Médio por Participante (***)	Até R\$ 684,87	201,88	

Após análise dos resultados acima expostos, esclarecemos sobre os indicadores:

a) Alocação dos Investimentos – Investimentos em relação ao total dos RGRT:

Plano Celgprev: do limite de até 15% em operações com participantes, temos alocados 5,87%; Renda fixa - limite de até 90%, sendo alocados 60,59%; Renda variável - limite de até 25%, estando alocados 16,26% e Investimentos estruturados - do limite de até 20%, temos alocados 14,77%.

Plano Eletra 1: do limite de até 5% em operações com participantes, temos alocados 1,82%; Renda fixa - limite de até 90%, sendo alocados 74,77%; Renda variável - limite de até 15%, tendo alocados 8,60% e Investimentos estruturados - do limite de até 20%, temos alocados 14,36%.

Verifica-se através dos resultados acima que os percentuais de alocação dos diversos segmentos de aplicação dos recursos da Eletra, estão dentro dos limites estabelecidos na Política de Investimentos da entidade e dentro dos limites estabelecidos como metas dos indicadores de gestão.

b) Maturidade dos Planos – Benefícios a conceder / Benefícios concedidos:

Plano Celgprev: resultado apresentou fator de 0,83.

Plano Eletra 1: resultado apresentou fator de 0,001.

Se o indicador for maior que 1, então o plano possui mais valores em reservas de ativos em relação aos assistidos. Menor que 1, mais maduro o plano. Verifica-se que os planos de benefícios administrados pela Eletra, principalmente o Plano Eletra1, encontram-se já bastante maduro.

c) Perenidade Administrativa – Constituição ou reversão do fundo administrativo:

Plano Celgprev: apresentou resultado de 1,00.

Plano Eletra 1: apresentou resultado de 177,60.

Este indicador demonstra o tempo estimado de consumo ou o ritmo de crescimento, ou ainda, a utilização do fundo administrativo do PGA. Verifica-se com os resultados apresentados que ambos os Planos (Celgprev e Eletra 1) estão utilizando o fundo



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

administrativo, ou seja, que até o 1º SEMESTRE de 2014, as receitas arrecadadas não foram suficientes para cobrir as despesas administrativas.

- d) **Custeio administrativo** – Transferência de custeio administrativo em relação ao Ativo Total:

Plano Celgprev: apresentou resultado de 0,0030.

Plano Eletra 1: apresentou resultado de 0,00020.

Demonstra quanto a destinação do custeio administrativo do plano de benefícios representa em relação ao ativo total.

- e) **Custeio previdencial** – Transferência de custeio administrativo Previdencial em relação ao RGRT:

Plano Celgprev: resultado apresentado de 0,004.

Plano Eletra 1: resultado apresentado de 0,00024.

Demonstra quanto a destinação ao custeio administrativo previdencial do plano de benefícios representa em relação aos recursos garantidores das reservas técnicas.

- f) **Despesas administrativas x RGRT** – Total das despesas administrativas em relação aos RGRT:

Plano Celgprev: resultado de 0,004.

Plano Eletra1: resultado de 0,0004.

O indicador calculado demonstra o percentual dos investimentos líquidos que estão sendo utilizados para a cobertura das despesas administrativas totais.

- g) **Despesas administrativas** – Despesas realizadas x despesas orçadas:

Plano Celgprev: do limite de até 10%, apresentou um resultado de -11,70%.

Plano Eletra 1: do limite de até 10%, apresentou um resultado de -18,13%.

Os Indicadores apurados demonstram que os gastos com despesas administrativas frente aos valores orçados ficaram inferiores aos limites aprovados para o 1º semestre de 2014. O quadro abaixo apresenta de forma consolidada a diferença apresentada.

	Descrição	Até Junho/2014
(I)	Despesas Administrativas Orçadas	2.165.589,37



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

(II) Despesas Administrativas Realizadas	1.910.149,84
Diferença abaixo do orçado (I – II)	255.439,53
Diferença abaixo do orçado - %	-11,80

h) Limite de transferência de custeio – Taxa de administração:

Plano Celgprev: do limite de até 1% dos RGRT, o plano apresentou o resultado de 0,42%.

Plano Eletra 1: do limite de até 1% dos RGRT, o plano apresentou o resultado de 0,030%.

Para este indicador, os resultados mostram que os limites estão dentro do estabelecido.

i) Limite de transferência de custeio – Taxa de carregamento:

Plano Celgprev: do limite de até 9% dos RGRT, o plano apresentou o resultado de 4,82%.

Plano Eletra 1: do limite de até 9% dos RGRT, o plano apresentou o resultado de 2,67%.

Para este indicador, os resultados mostram que os limites estão dentro do estabelecido.

j) Paridade contributiva – Relação entre contribuições do patrocinador e do participante:

Plano Celgprev: meta de 1 x 1 - resultado apresentado de 1,12.

Plano Eletra 1: meta de 1 x 1 - resultado apresentado de 0,05.

O indicador calculado demonstra quanto a patrocinadora recolhe para cada R\$ 1,00 de contribuição do participante ativo ou assistido.

k) Rentabilidade – Receitas de investimentos x RGRT:

Plano Celgprev: resultado apresentado de 5,77%.

Plano Eletra 1: resultado apresentado de 5,62%.

Demonstra, percentualmente, o retorno da Gestão de Investimentos em relação ao capital líquido aplicado.



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

O resultado evidencia que a rentabilidade alcançada pelos investimentos da Eletra, ficou próxima da Meta Atuarial. Durante o 1º semestre de 2014, acompanhamos o cenário de investimentos para os fundos pensão e, de maneira geral, obtiveram resultados positivos. Diante disso, a título ilustrativo, mencionamos a rentabilidade de algumas fundações, as quais apresentam patrimônio equiparado ao da ELETRA.

Fundo de Pensão	Rentabilidade (%) – 2014
Fundiágua	4,53%
Eletros	5,78%
Forluz	7,66%
Regius	5,97%
Média	6%

l) Solvência – Capacidade de cobertura – RGRT x Provisões Matemáticas:

Plano Celgprev: Meta > que 1 - resultado apresentado de 0,78.

Plano Eletra 1: Meta > que 1 - resultado apresentado de 0,86.

O resultado representa que a entidade, em comparação com os recursos garantidores das reservas técnicas, não possui capacidade para a cobertura dos compromissos com seus participantes e assistidos, devido possuir um valor relativamente alto de compromissos (dívida) a receber com a patrocinadora, principalmente o Plano CV, o qual representa cerca de 23% dos ativos do plano. Quando calculado com o valor do ativo total (considerando o valor da dívida), o índice está dentro da meta esperada.

m) Solvência – Grau de comprometimento – Provisões matemáticas x Patrimônio de cobertura do Plano:

Plano Celgprev: Meta < que 100 - resultado apresentado de 1,03.

Plano Eletra 1: Meta < que 100 - resultado apresentado de 1,10.

O resultado apresenta que o grau de comprometimento do Patrimônio de Cobertura do Plano com as Provisões Matemáticas (compromisso atuarial) está abaixo do devido, apresentando um déficit técnico de R\$ 15.053.098,88 no Plano Celgprev (o que equivale a 2,56% das provisões matemáticas) e de R\$ 6.762.515,19 no Plano Eletra1 (o que equivale a 9,09% das provisões matemáticas), portando estando de acordo com a Resolução CGPC nº 26/ de 29/09/2008 e posteriores atualizações.

n) Despesas administrativas – Custo médio por participante – Despesas administrativas x número de participantes e assistidos:



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

Plano Celgprev: Até R\$ 1.686,96 – resultado de R\$ 691,70.

Plano Eletra 1: Até R\$ 684,87 – resultado de R\$ 201,88.

Este indicador busca demonstrar o custo da administração com cada participante. Podemos observar que o mesmo ficou abaixo da meta estabelecida, como pode ser observado no quadro comparativo a seguir:

Descrição	2013	Até Junho/14	Variação
			2014/2013
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	R\$ 4.554.425,65	R\$ 1.910.149,84	-58,06%
Nº PARTICIPANTES E ASSISTIDOS	2.899	2.855	-1,52%

1.3. Recomendações do Conselho

Quanto ao indicador das despesas realizadas x despesas orçadas, este Conselho recomenda que qualquer despesa administrativa que vier a ultrapassar os limites aprovados para o orçamento, deverá ter necessariamente anuência do Conselho Deliberativo, dando conhecimento a este Conselho.

Quanto ao indicador Custo médio por participante (Despesas administrativas x número de participantes e assistidos), apesar da redução do número de participantes em 1,52%, este conselho recomenda, tendo em vista a diminuição das despesas administrativas em 58,06% de 2014 em relação ao ano de 2013, manter acurado critério na ordenação de despesas.

1.4. Manifestação

Com base nas verificações e análises dos controles internos da execução orçamentária e em atendimento ao artigo 12 da Resolução MPS/CGPC n. 29, de 31.08.2009 e ao artigo 19, da Resolução MPS/CGPC nº. 13, de 01.10.2004, manifestamos que as metas estabelecidas para os indicadores de gestão e o orçamento do 1º SEMESTRE de 2014, foram executadas dentro dos parâmetros estabelecidos no Planejamento Orçamentário, com exceção dos indicadores:

- Solvência – Capacidade de cobertura – RGRT x Provisões Matemáticas;
- Solvência – Grau de comprometimento – Provisões matemáticas x Patrimônio de cobertura do Plano;

ELETRA – SEU FUTURO VALE MAIS!

Avenida C, esq. c/ Rua 32, Quadra A-26, Lote 11, 576, Jardim Goiás – 74.805-070 – Goiânia/GO
Telefones: (62)3236-9600 / (62)3236-9616– E-Mail: eletra@eletra.org.br

8/18



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

Este Conselho Fiscal manifesta-se pela adequação da Entidade às metas aprovadas pelo Conselho Deliberativo, em todos os indicadores citados anteriormente, os quais ficaram acima do previsto.

Este Conselho solicita ainda à Direção da Entidade que dê ciência ao Conselho Deliberativo da Eletra sobre a motivação da performance negativa medida pelos indicadores supracitados.

2. Aderência dos investimentos

Em atendimento ao artigo 19 da Resolução MPS/CGPC nº. 13, de 01 de outubro de 2004, este Conselho Fiscal, reunido em 14.10.2014, verificou a documentação disponibilizada pela entidade para análise do resultado da Política de Investimentos e apresenta a seguinte manifestação sobre os pontos verificados:

2.1. Aderência da gestão dos recursos garantidores

Verificamos, com base no relatório e na documentação suporte, que a entidade está mantendo a gestão dos recursos em atendimento às diretrizes da Política de Investimentos e aos normativos RES/CMN nº. 3.792, de 24.09.2009 e MPS/CGPC nº. 07, de 04.12.2003.

Quanto ao enquadramento e aos limites de concentração das aplicações dos recursos dos planos ELETRA 1, CELGPREV e PGA, verificamos que os mesmos estão em consonância com a RESOLUÇÃO/CMN nº. 3.792, de 24.09.2009 e com o estabelecido na Política de Investimentos, conforme apresentado no relatório e na documentação suporte, a seguir:

Enquadramento / Limites de Alocação – Plano ELETRA 1

Segmentos	Eletra	Res. 3.792/09	Política de Investimentos	Investimentos em R\$ mil
Disponível	0,45%	-	-	286
Renda Fixa	74,77%	100%	90%	47.686
Renda Variável	8,60%	70%	15%	5.486
Inv. Estruturados	14,36%	20%	20%	9.161
Empréstimos	1,82%	15%	8%	1.162
Total	100,00%			63.781



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

Enquadramento / Limites de Alocação – PLANO CELGPREV

Segmentos	Eletra	Res. 3.792/09	Política de Investimentos	Investimentos em R\$ mil
Disponível	0,57%	-	-	2.569
Renda Fixa	60,59%	100%	90%	276.355
Renda Variável	16,26%	70%	25%	74.154
Inv. Estruturados	14,77%	20%	20%	67.354
Inv. Exterior	0,98%	10%	5%	4.483
Imóveis	0,96%	8%	2%	4.363
Empréstimos	5,87%	15%	15%	26.792
Total	100,00%			456.070

Enquadramento / Limites de Alocação – Plano PGA

Segmentos	Eletra	Res. 3.792/09	Política de Investimentos	Investimentos em R\$ mil
Disponível	1,08%	-	-	63
Renda Fixa	98,92%	100%	100%	5.808
Total	100,00%			5.871

2.2. Rentabilidade

Verificamos, com base no relatório e na documentação suporte a seguir, que as rentabilidades dos recursos dos planos ELETRA 1, CELGPREV e PGA, auferidas no 1º SEMESTRE de 2014, ficaram acima da meta atuarial e das metas estabelecidas nas Políticas de Investimentos, ressalvados os investimentos nos segmentos de estruturados e renda variável nos planos CV e BD, Investimentos no exterior no Plano CV e Investimentos Imobiliários no Plano CV, cujas rentabilidades ficaram abaixo de seus benchmarks.

Rentabilidades – Plano ELETRA 1

Segmentos	Rentabilidade	Meta Atuarial
Renda Fixa	8,13%	6,73%
Renda Variável	-4,63%	6,73%
Inv. Estruturados	2,77%	6,73%
Empréstimos	7,33%	6,73%
Consolidado	6,28%	6,73%

ELETRA – SEU FUTURO VALE MAIS!

Avenida C, esq. c/ Rua 32, Quadra A-26, Lote 11, 576, Jardim Goiás – 74.805-070 – Goiânia/GO
Telefones: (62)3236-9600 / (62)3236-9616 – E-Mail: eletra@eletra.org.br

10/18



Rentabilidades – Plano CELGPREV

Segmentos	Rentabilidade	Meta Atuarial
Renda Fixa	8,76%	6,73%
Renda Variável	-0,09%	6,73%
Inv. Estruturados	2,27%	6,73%
Inv. Exterior	-1,79%	6,73%
Imóveis	6,24%	6,73%
Empréstimos	9,17%	6,73%
Consolidado	6,46%	6,73%

Rentabilidades – Plano PGA

Segmentos	Rentabilidade	CDI
Renda Fixa	5,06%	4,97%
Consolidado	5,06%	4,97%

2.3. Controle de Riscos

Divergência não Planejada – Plano Eletra1

Segmentos	1º sem/14	Exercício 2014
Renda Fixa	1,33%	1,33%
Renda Variável	-10,77%	-10,77%
Invest. Estruturado	-3,76%	-3,76%
Empréstimos	0,57%	0,57%
Consolidado	-0,69%	-0,69%

A divergência não planejada, considerando a diferença entre a rentabilidade alcançada e a taxa atuarial do Plano Eletra1, que é a taxa mínima da meta a ser alcançada pelos investimentos, fixada em INPC+5,75% a.a., ao final do primeiro semestre de 2014, de forma consolidada, apresentou um resultado de -0,69% pontos percentuais.

Divergência não Planejada – Plano Celgprev



Segmentos	1º sem/14	Exercício 2014
Renda Fixa	1,93%	1,93%
Renda Variável	-6,46%	-6,46%
Inv. Estruturados	-4,22%	-4,22%
Inv. Exterior	-8,08%	-8,08%
Imóveis	-0,47%	-0,47%
Empréstimos	2,31%	2,31%
Consolidado	-0,55%	-0,55%

Em relação ao Plano Celgprev, a divergência apurada no semestre foi de -0,55%, entre a rentabilidade alcançada e a taxa mínima atuarial.

Divergência não Planejada – Plano PGA

Segmentos	1º sem/14	Exercício 2014
Renda Fixa	0,09%	0,09%
Consolidado	0,09%	0,09%

Verificamos que o PGA registrou uma divergência positiva na ordem de 0,09% no comparativo da rentabilidade com o CDI.

2.4. Recomendações do Conselho

Manter os controles de gestão da Política de Investimentos, visando o acompanhamento da rentabilidade e o monitoramento dos riscos dos papéis investidos, com a recomendação deste Conselho Fiscal de adotar maior cautela nas aplicações em renda variável, investimentos estruturados e investimentos no exterior.

De acordo com o que foi estabelecido no Plano de Ação deste Conselho Fiscal, aprovado em 2013, ratificamos nossas recomendações quanto à Política de Investimentos da Eletra.

2.5. Manifestação

Com base nas verificações e análises dos controles internos da execução da Política de Investimentos, e em atendimento ao artigo 19, da Resolução MPS/CGPC n. 13,



de 01.10.2004, manifestamos que a entidade está aplicando os recursos dos planos com aderência à Resolução CMN n. 3.792, de 24.09.2009, à Resolução do CGPC n. 07, de 04.12.2003, e em conformidade com as Políticas de Investimentos, aprovadas pelo Conselho Deliberativo.

O Conselho verificou, ainda, que a entidade vem atendendo aos prazos legais para a aprovação e divulgação da política de investimentos, DI, balancetes, DNP, balanços e orçamento à Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC e aos seus participantes ativos e assistidos.

3. Aderência das premissas e hipóteses atuariais

Em atendimento ao inciso I do artigo 19 da Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004, este Conselho Fiscal leu os relatórios apresentados pela Entidade quanto ao Estudo de Aderência da Tábua de Mortalidade Geral, bem como das Hipóteses Econômicas, Financeiras, Demográficas e Biométricas, validado pelo atuário responsável pelas análises da aderência das premissas e hipóteses atuariais dos planos de benefícios, utilizadas no 1º semestre de 2014.

3.1. Manifestação do Conselho

O relatório de Estudo de Aderência da Tábua de Mortalidade Geral, destacou que, a utilização da tábua AT 2000 M Suavizada em 10% é a mais condizente com a determinação legal. Quanto ao relatório de Hipóteses Econômicas, Financeiras, Demográficas e Biométricas, foi demonstrado um cenário onde as hipóteses atuariais sugeridas para a avaliação atuarial do encerramento do exercício de 31/12/2013, desenvolvidas para os dois planos de benefícios, Plano Celgprev e Plano Eletra 01, demonstrando a necessidade de manutenção dos índices de crescimento apontados pelo atuário de 5,75%.

4. Execução orçamentária

Em atendimento ao § 2º e ao inciso I do artigo 19, da Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004, este Conselho Fiscal analisou a documentação disponibilizada pela entidade para análise do resultado da execução do Planejamento Orçamentário e apresenta a seguinte manifestação sobre os pontos verificados:



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

4.1 - Da execução orçamentária das Receitas

Planejamento Orçamentário – Receitas - Plano Eletra1

RECEITAS	PREVISTO	REALIZADO	% REALIZADO
PROGRAMA PREVIDENCIAL	830.211	970.756	117%
Contribuições do patrocinador	3.566	5.575	156%
Contribuições do participante	89.038	97.466	109%
Remuneração Contrib. Contratadas	737.607	867.715	118%
PROGRAMA DE INVESTIMENTOS	3.157.901	3.594.112	114%
Renda Fixa	2.092.073	3.515.633	168%
Renda Variável	658.149	(237.502)	-136%
Investimentos estruturados	322.877	237.855	74%
Empréstimos a participantes	84.802	78.126	92%
TOTAL GERAL DAS RECEITAS	3.988.112	4.564.868	114%

Planejamento Orçamentário – Receitas - Plano Celgprev

RECEITAS	PREVISTO	REALIZADO	% REALIZADO
PROGRAMA PREVIDENCIAL	19.088.338	21.924.801	115%
Contribuições do patrocinador	5.273.933	6.105.710	116%
Contribuições do participante	5.273.933	5.772.152	109%
Remuneração Contrib. Contratadas	8.540.472	10.046.939	118%
PROGRAMA DE INVESTIMENTOS	34.118.964	26.351.801	77%
Renda Fixa	21.869.410	22.678.781	104%
Renda Variável	8.812.473	(24.156)	-100,27%
Investimentos estruturados	1.728.205	1.591.740	92%
Investimentos imobiliários	27.679	259.733	938%
Empréstimos a participantes	1.681.197	1.845.703	110%
TOTAL GERAL DAS RECEITAS	53.207.302	48.276.602	91%

Planejamento Orçamentário – Receitas - Plano Gestão Administrativa – PGA Consolidado

ELETRA – SEU FUTURO VALE MAIS!
Avenida C, esq. c/ Rua 32, Quadra A-26, Lote 11, 576, Jardim Goiás – 74.805-070 – Goiânia/GO
Telefones: (62)3236-9600 / (62)3236-9616– E-Mail: eletra@eletra.org.br

14/18



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

RECEITAS	PREVISTO	REALIZADO	% REALIZADO
PROGRAMA PREVIDENCIAL	1.634.606	1.945.972	119%
Contribuições do patrocinador	829.066	1.160.666	140%
Contribuições do participante	652.552	641.521	98%
Taxa Adm. Empréstimos Partic.	130.131	121.910	94%
Outros recursos	22.857	21.875	96%
PROGRAMA DE INVESTIMENTOS	264.013	260.400	99%
Renda Fixa	264.013	260.400	99%
TOTAL GERAL DAS RECEITAS	1.898.619	2.206.372	116%

Do ponto de vista da execução orçamentária das receitas, verificamos:

Plano Eletra 1: o total das receitas realizadas foi de 14%, acima do previsto, influenciada pelo ótimo desempenho dos investimentos em renda fixa.

Plano Celgprev: o total das receitas realizadas ficou em 91%, das previsões aprovadas no orçamento, mesmo diante do fraco desempenho do mercado de renda variável.

Plano de Gestão Administrativa - PGA Consolidado: o total das receitas realizadas ficou 16% acima dos valores previstos, influenciadas pelas contribuições do patrocinador vertidas ao plano.

4.2 - Da execução orçamentária das Despesas

Planejamento Orçamentário - Despesas - Plano Eletra1

DESPESAS	PREVISTO	REALIZADO	%REALIZADO
PROGRAMA PREVIDENCIAL	3.503.691	3.333.839	95%
Aposentadorias	2.686.703	2.664.569	99%
Pensões	169.986	180.641	106%
Constituição de Contingências	647.001	488.629	76%
PROGRAMA DE INVESTIMENTOS E CONSTITUIÇÃO DE FUNDOS	7.333	17.358	237%
TOTAL GERAL DAS DESPESAS	3.511.024	3.351.197	95%

Planejamento Orçamentário - Despesas - Plano Celgprev

DESPESAS	PREVISTO	REALIZADO	%REALIZADO
PROGRAMA PREVIDENCIAL	26.721.690	33.730.910	126%



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

Aposentadorias	10.673.140	10.795.801	101%
Pensões	2.718.564	2.854.708	105%
Devolução de Contribuições	13.049.217	17.659.273	135%
Constituição de Contingências	216.991	208.550	96%
Constituição de Fundos	63.776	2.212.578	3469%
PROGRAMA DE NVESTIMENTOS E CONSTITUIÇÃO DE FUNDOS	9.477	79.538	839%
TOTAL GERAL DAS DESPESAS	26.731.167	33.810.448	126%

Planejamento Orçamentário - Despesas - Plano Gestão Administrativa PGA - Consolidado

DESPESAS	PREVISTO	REALIZADO	%REALIZADO
Pessoal e Encargos	1.351.509	1.353.895	100%
Viagens e Estadias/Treinamentos	35.936	38.674	108%
Serviços de Terceiros	287.306	279.247	97%
Despesas Gerais	238.032	208.964	88%
Depreciação e Amortização	29.432	29.370	100%
Correção de Contingências	198.930	188.135	95%
PROGRAMA DE INVESTIMENTOS E CONSTITUIÇÃO DE FUNDOS	62.068	71.589	115%
TOTAL GERAL DAS DESPESAS	2.203.213	2.169.874	98%

Do ponto de vista da execução orçamentária das despesas, verificamos:

Plano Eletra 1: Observamos que a variação entre o valor realizado e orçado ficou dentro dos parâmetros estabelecidos no planejamento orçamentário, aprovado pelo Conselho Deliberativo.

Plano Celgprev: o total das despesas realizadas ficou aquém do previsto em 26%, influenciado pela Devolução de Contribuições (35%) e Constituição de Fundos (3.469%), bem acima dos parâmetros definidos no planejamento orçamentário aprovado pelo Conselho Deliberativo.

Plano de Gestão Administrativa - PGA Consolidado: as despesas realizadas neste plano ficaram dentro dos valores orçados, aprovados pelo Conselho Deliberativo.

ELETRA – SEU FUTURO VALE MAIS!

Avenida C, esq. c/ Rua 32, Quadra A-26, Lote 11, 576, Jardim Goiás – 74.805-070 – Goiânia/GO
Telefones: (62)3236-9600 / (62)3236-9616– E-Mail: eletra@eletra.org.br

16/18



4.3 - Recomendações do Conselho

Quanto às despesas, o Conselho Fiscal recomenda a manutenção da política de controle dos gastos por parte da Administração e enquadramento ao nível dos valores orçados.

4.4 - Manifestação

Com base nas verificações e análises dos controles internos da execução orçamentária e em atendimento ao artigo 12 da Resolução MPS/CGPC n.29, de 31.08.2009 e ao artigo 19, da Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01.10.2004, manifestamos que as metas estabelecidas para o orçamento do 1º SEMESTRE de 2014 estão dentro dos parâmetros estabelecidos no Planejamento Orçamentário, para os planos Eletra 1 e PGA, a exceção do CV que ficou acima do esperado.

5. Controles Internos

Em atendimento aos artigos 19, 20 e 23, da Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004, este Conselho Fiscal analisou a documentação disponibilizada pela entidade para análise da aderência e eficiência dos controles internos no 1º SEMESTRE de 2014 e apresenta a seguinte manifestação sobre os pontos verificados:

5.1. Segregação de atividades e funções

Verificamos, com base na estrutura organizacional e funcional, que as atividades e funções estão segregadas, consoante o que estabelece o artigo 10 da Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004.

5.2. Calendário de Obrigações

Verificamos, com base nos controles internos, que a entidade está cumprindo o seu calendário de obrigações junto à PREVIC/MPS, Receita Federal do Brasil, Participantes, Patrocinadores e Conselhos.

5.3. Regimento Interno

Verificamos que a entidade possui Regimento Interno e que o mesmo está adequado à Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004.



5.4. Código de Ética

Verificamos que a entidade possui Código de Ética e que o mesmo está adequado à Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004.

5.5. Controles Internos

Verificamos que a entidade possui os seguintes controles internos:

- a) Controle das Contribuições
- b) Controle dos Benefícios Concedidos
- c) Controle das Contas de Participantes
- d) Controle da Portabilidade
- e) Controle da Contabilidade por Planos
- f) Controle de Contingências Judiciais
- g) Controle da Execução Orçamentária
- h) Controle da Execução da Política de Investimentos
- i) Controle da Agenda de Obrigações junto à PREVIC/MPS, Receita Federal e Divulgações.

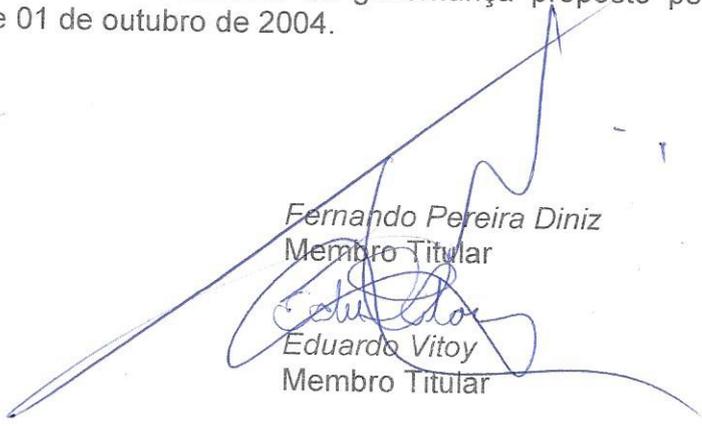
5.6. Manifestação

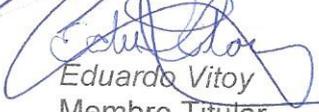
Com base nas verificações e análises dos controles internos, e ainda, na apresentação realizada pela Gerência de Controle, manifestamos que os controles internos da entidade estão adequados ao modelo de governança proposto pela Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004.

Goiânia, 28 de outubro de 2014.


Carlos Alberto Sousa Ximenes
Presidente


Gerson Elias Rosa da Silva
Membro Titular


Fernando Pereira Diniz
Membro Titular


Eduardo Vitoy
Membro Titular